



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 39] नई दिल्ली, शनिवार, सितम्बर 24—सितम्बर 30, 2016 (आश्विन 2, 1938)

No. 39] NEW DELHI, SATURDAY, SEPTEMBER 24—SEPTEMBER 30, 2016 (ASVINA 2, 1938)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV

### [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

#### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

I, Shrikar Mishra S/o Late Sh. Kulanand Mishra, R/o WZ-8, WZ-Block, Dasghara Village, Delhi-110012, have changed the name of my minor daughter from Vishakha age 15 Years and she shall hereafter be known as Vishakha Mishra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shrikar Mishra  
[Signature of Guardian]

#### CHANGE OF NAME

I, hitherto known as Diwan Singh Rana Son of Gopal Singh Rana, residing at WZ 36, Om Vihar, Phase-2, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as Deeptanshu Singh Rana.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Diwan Singh Rana  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ranjana Bhardwaj D/o Sh. S.P.Sharma, R/o B-158, Hardev Puri, Shahdara, Delhi-110093, have changed my name and shall thereafter be known as Ranjna Bhardwaj.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ranjana Bhardwaj  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sanjiv Kumar S/o Sh. Madan Lal, employed as partner in the Shiva Foam House, R/o Model Town, Mukerian, Distt. Hoshiarpur-144211, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as Sanjiv Mahajan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sanjiv Kumar  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sunpreet Walia S/o Mr. Sunjeet Singh Walia, R/o 54, Rose Enclave, Near Rose Garden, Civil Lines, Ludhiana, Punjab-141001, have changed my name and shall hereafter be known as Sunpriet Walia.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunpreet Walia  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rajnish Dhingra S/o Mr. Shyam Sunder Dhingra, R/o 47/23, East Patel Nagar, New Delhi-110008, have changed my name and shall hereafter be known as Rajnesh Dhingra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rajnish Dhingra  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Gulshan Rai S/o Ramesh Chander Makol, R/o K-84, Second Floor, New Mahavir Nagar, New Delhi-110018, have changed my name and shall thereafter be known as Gulshan Rai Makol.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gulshan Rai  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ashish Mathur S/o Shri Ramendra Shanker Mathur, self employed, residing at J-2, Ground Floor, Pusa Apartment, Sector-15, Rohini, New Delhi-110089, have changed my name and shall thereafter be known as Aashish Mathur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashish Mathur  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Bharat Malik S/o Mr. Jagdish Chand Malik, R/o 17/28, Third Floor, Subhash Nagar, New Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as Bharatt Kumaar Malik.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bharat Malik  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Love Sharma S/o Mr. Dinesh Sharma, R/o 68, DDA Flats, RPS CLY, Dr. Ambedkar Nagar, New Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as Llove Sharrma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Love Sharma  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sanjay Kumar S/o Mr. Dal Chand, R/o D-36/2, Gali No-2, D-Block, Harsh Vihar, Delhi-110093, have changed my name and shall hereafter be known as Sanjay D Kuumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sanjay Kumar  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sagar S/o Mr. Tilak Raj, R/o 23/12, Ashok Nagar, Sonipat, Haryana-131001, have changed my name and shall hereafter be known as Sagar Vallecha.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sagar  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rahul Valecha S/o Mr. Tilak Raj, R/o 23/12, Ashok Nagar, Sonipat, Haryana-131001, have changed my name and shall hereafter be known as Rrahul Vallecha.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rahul Valecha  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto Known as Sunija. P daughter of Sukumara Kurup. N, wife of Chunduru Venkata Lakshmi Krishna Prasad, employed as Sub Inspector/FSN-CRPF, CH, Jharoda Kalan, New Delhi-110072, residing at Suvarna Bhavan, Vechoochira, P.O.-Kollamula, Pathanamthitta, Mannadisala, Kerala-686511, have changed my name and shall hereafter be known as Chunduru Sunija Prasad.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunija. P  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHITRANJAN CHAUDHRY S/o KARE LAL CHOUDHARY, residing at A-481, T/F, Mohalla Maharam, Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as RAHUL KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHITRANJAN CHAUDHRY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANTHONY Son of Robert Lobo, employed as Beldar, at CPWD North Avenue Parliament-3, New Delhi, residing at H-259, Sri Niwas Puri, New Delhi-110065, have changed my name and shall hereafter be known as ANTHONY LOBO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anthony  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Chandrika Verma Daughter of Parmatma Sarup Verma, residing at G-124, Preet Vihar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as Hinal Verma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDRIKA VERMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Amarbir Singh alias Angrej Singh Son of Mangal Singh, Self Employed, residing at Village Mandiala, PO. Sohail Jagir, Tehsil Nakodar, District Jalandhar, have changed my name and shall hereafter be known as Angrej Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amarbir Singh alias Angrej Singh  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Onkar Dass Son of Gurbachan Mistry, residing at Village Phulahi PO Bhatrana Tehsil & Distt. Hoshiarpur, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as Onkar Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ONKAR DASS  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DINESH CHANDRA S/o SOHAN PAL VARSHNEY, R/o C-38, Gali No.6, Rajgarh Colony, Delhi-110031, have changed my name and shall hereafter be known as DINESH CHANDRA VARSHNEY for all purposes.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH CHANDRA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Meena Ahluwalia Wife of Col Sukhpal Singh Ahluwalia (Retd), residing at 39 St Patrick Town Sholapur Road Pune-411013 have changed my name and shall hereafter be known as Mary Ahluwalia.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Meena Ahluwalia  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sunil Kumar S/o Baij Nath Sharma, residing at Room-132, Akash Air Force (IAF) Officers Mess, Zakir Hussain Marg, New Delhi-110003, have changed my name and shall thereafter be known as Sunil Kumar Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunil Kumar  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Davinder Kumar Saini Son of Shri Balbir Singh, residing at WZ-283/66, West Block, Street No. 1, Vishnu Garden, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as DAVINDER KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Davinder Kumar Saini  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DILRAJ SINGH S/o GURCHARANJIT SINGH, residing at VPO MANA TALWANDI TEHSIL BHOLATH DISTT. KAPURTHALA, (PUNJAB), have changed my name and shall hereafter be known as DILRAJ SHOKER.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DILRAJ SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, Vijay Sethi S/o Sh. K.L. Sethi, R/o Flat No. 86 Saraswati Enclave Apartment Sec-9, Rohini New Delhi-110085, have changed the name of my minor Son Shubh Sethi aged 11 years and he shall hereafter be known as Shubbh Sethhi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vijay Sethi  
[Signature of Guardian]

I, Virender Sharma Son of Shri Raj Kumar Sharma, residing at S-13 B, Lane No.-1 Sunder Block, Shakar Pur, Delhi-110092, have changed the name of my minor son Dhananjay Kumar Gaur aged 17 years and he shall hereafter be known as Dhananjay Raj Gaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Virender Sharma  
[Signature of Guardian]

I, Virender Sharma son of Shri Raj Kumar Sharma, residing at S-13 B, Lane No.-1 Sunder Block, Shakar Pur, Delhi-110092, have changed the name of my minor son Lakshit Gaur aged 14 years and he shall hereafter be known as Lakshit Raj Gaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Virender Sharma  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Vinita Sinha W/o Mr. Kumar Rahul, residing at A-24, Aditi Apartment, Patparganj I.P. Extn., Delhi-110092, have changed my name and shall thereafter be known as Vinita Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vinita Sinha  
[Signature (in existing old name)]

I, Chandra Prakash Pandey Son of Jai Prakash Narayan Pandey, residing at 9/22, 1st Floor, East Patel Nagar, New Delhi-110008, have changed the name of my minor daughter Saira Kumari aged 4.11 years and she shall hereafter be known as Aadya Kumari.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Chandra Prakash Pandey  
[Signature of Guardian]

I, Shashi Prabha W/o Surender, residing at H. No. 39H/5, Amritpuri Garhi, New Delhi-110065, have changed the name of my minor son Soney Chandel aged 13 year and he shall hereafter be known as Sunny Baghel.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shashi Prabha  
[Signature of Guardian]

I, Shashi Prabha W/o Surender, residing at H. No. 39H/5, Amritpuri Garhi, New Delhi-110065, have changed the name of my minor daughter Vanshika Chandel aged 11 year and she shall hereafter be known as Vanshika Baghel.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shashi Prabha  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Deepak Kumar Son of Jai Prakash Gaur, employed as CHEEAR in the Indian Navy, residing at H.No. 33, Village & P.O. Ambiwala, Dehradun, Uttarakhand-248007, have changed my name and shall be known as Deepak Gaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Deepak Kumar  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Hemant Mansotra Wife of Gautam Gupta, residing at H.No. 194, Bal Vatika, Behind Mount Carmel School, Ram Nagar, V.P.O. Kakkon, Hoshiarpur, Punjab, have changed my name and shall thereafter be known as Samridhi Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Hemant Mansotra  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Veena Kumari Nagar W/o Puneet Kumar, employed as Asstt. Nursing Superintendent in AIIMS Ansari Nagar, New Delhi-110029, residing at BC-78 (West), Shalimar Bagh, Delhi-110088, have changed my name and shall thereafter be known as Veena Nagar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Veena Kumari Nagar  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Niranjan son of Sh. Veer Bahadur, residing at H.No.228, Pocket-14, Sector-A/5, Narela, Delhi-110040, have changed my name and shall thereafter be known as Niranjan Rai.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Niranjan  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Laxminarayan Mali S/o Shri Shankar Lal Mali, employed as Junior Passport Assistant, Regional Passport Office Jaipur, residing at VPO-Naila, Tehsil-Jamwa Ramgarh, District-Jaipur, Rajasthan-303012, have changed my name and shall thereafter be known as Laxminarayan Saini.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Laxminarayan Mali  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mukesh Kumar Son of Jagdeo Prasad, residing at A-49 Room No. 32, Pradeep Chaudhary Building, Devli Road, Khanpur Extn., New Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as Mukesh Kumar Prasad.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mukesh Kumar  
[Signature (in existing old name)]

I, Rajeev Kumar Ahuja Son of Shri Raj Kishan Ahuja, residing at H.No-789/15, Street No.-7, New Town Moga, Punjab-142001, have changed the name of my minor son Krish Ahuja aged 11 years and he shall hereafter be known as Garvit Ahuja.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rajeev Kumar Ahuja  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Priyanka Kumari @ Bhojpuri Priyanka Kumari @ Bhojpuri Priyanka Kumari Lalbabu W/o Sh. Vikas Kumar, R/o 61-G, Bhel Township, Sector-17, Noida, Uttar Pradesh-201301, have changed my name and shall hereafter be known as Priyanka.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Priyanka Kumari @ Bhojpuri Priyanka Kumari @  
Bhojpuri Priyanka Kumari Lalbabu  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Awdhesh Babu S/o Sh. Mauji Lal, R/o 177, D-1, Shivam Apartment, Near Raja Tailor Chowk, Ward No.2, Mehrauli, Hauz Khas, Delhi-110030, have changed my name and shall hereafter be known as Avadhesh Katiyar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Awdhesh Babu  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Keshav Bahadur G C Son of Late Shri Genesh Bahadur G C, residing at 303 Second Floor, 79 Adhchini Village, Sri Aurobindo Marg, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as KESHAV GHARTI CHHETRI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Keshav Bahadur G C  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ashwani K. Khanna S/o Sh. Dharam Chand Khanna, R/o E-5/24, Sector-16, Rohini, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as Ashwanii Khanna.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashwani K. Khanna  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Bharti Khanna @ Bharati Khanna W/o Sh. Ashwanii Khanna, R/o E-5/24, Sector-16, Rohini, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as Bharti Baweja Khanna.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bharti Khanna @ Bharati Khanna  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Surender Kumar Son of Munshi Ram, residing at 3rd Floor 257-A, Angel Appts, Chhattar Pur, New Delhi-110074, have changed my name and shall thereafter be known as Surender Arya.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Surender Kumar  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sharda Wife of Surender Kumar, employed as PGT (Hindi) at Sarvodaya Kandya Vidyalaya, Sultanpur New Delhi, residing at 3rd Floor 257-A, Angel Appts, Chhattar Pur, New Delhi-110074, have changed my name and shall thereafter be known as Sharda Arya.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sharda  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Gaurav Chawla Son of Shyam Sunder Chawla, residing at A-4/178, Paschim Vihar, New Delhi-110063, have changed my name and shall thereafter be known as Gaurav Singh Chawla.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gaurav Chawla  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Shubham Alias Lovely Son of Janak Raj, residing at Silver Estate, Back Side Asha Palace, Saili Road, Pathankot, Punjab-145001, have changed my name and shall thereafter be known as Shubham.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shubham Alias Lovely  
[Signature (in existing old name)]

I, B.K. Poddar S/o Sh. Ram Chandra Poddar, R/o 32/8, G/F, Indira Vikas Colony, Delhi-110009, have changed the name of my minor son from Aman Dayal age about 13 years and he shall hereafter be known as Shabd Satsangi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

B.K. Poddar  
[Signature of Guardian]

I, B.K. Poddar S/o Sh. Ram Chandra Poddar, R/o 32/8, G/F, Indira Vikas Colony, Delhi-110009, have changed the name of my minor daughter from Tannu Poddar age about 14 years and she shall hereafter be known as Surat Satsangi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

B.K. Poddar  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Satbir Singh S/o Sh. Pahlad Singh, resident of VPO-Sanga, Tehsil-Bhiwani, District-Bhiwani, State Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as Satvir Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Satbir Singh  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHANKAR LAL DUGTAL S/o Late Sh. Lallu Lal Dugtall, employed as Retired from Central Reserve Police Force (Central Govt. Employee), Uttarakhand, R/o 2/10, F-Block, Near Officers Tranjit Hostel, Race Course, PO-Aaragar, Dehra Dun, PIN-248001, UK, have changed my name and shall hereafter be known as SHANKAR SINGH DUGTAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHANKAR LAL DUGTAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sri BIPLAB RAY CHOWDHURY Son of Late Phani Bhusan Roy Chowdhury, Office Supdt of HQ C E Siliguri Zone, Sevoke Road, Salugara (Jalpaiguri) WB under Min of Def, in the Department of MES and Residence of 45/9, Bagha Jatin Colony, Pradhannagar, Siliguri, Darjeeling (WB), is known as BIPLOB ROY CHOWDHURY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Biplab Ray Chowdhury  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARAS NATH PRASAD S/o Late Sh. BHAGWAT PRASAD SINHA, employed as Floor Manager in the Doordarshan Kendra Mandi House, residing at B-65/2, Krishna Vihar, Bhopura Ghaziabad U.P, have changed my name and shall hereafter be known as PARAS NATH SINHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAS NATH PRASAD  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Parminder Kaur Bhatia W/o Abhijit Bosu Chowdhury, R/o H-287, Rama Krishna Vihar, Plot No. 29, Patparganj, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as Parminder Bosu Chowdhury.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Parminder Kaur Bhatia  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Jitesh S/o Sh. Shri Chand, R/o H. No. 250, Housing Board Colony, Dhankot, Distt. Gurgaon, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as Jitesh Gothwal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Jitesh  
[Signature (in existing old name)]

I, Arjun Ram Son of Gopi Ram, employed as Mess Staff in the Air Force Station Race Course, New Delhi, residing at Block-C, 1042, Netaji Nagar, Delhi-110023, have changed the name of my minor Son's Ayush Kumar aged 6 year and he shall hereafter be known as Ayush Parki.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARJUN RAM  
[Signature of Guardian]

I, Arjun Ram Son of Gopi Ram, employed as Mess Staff in the Air force Station Race Course, New Delhi R/o Block-C, 1042, Netaji Nagar, Delhi-110023, have changed the name of my minor Son's Rishab Kumar aged 9 year and he shall hereafter be known as Rishabh Parki.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARJUN RAM  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Rakhi Bansal D/o Late Shri Laxman Das Bansal, residing at A12, 2nd Floor, Freedom Fighter enclave Gate No.-1, Ignou Road Near Saket, New Delhi-110064, have changed my name and shall thereafter be known as Aaradaya Rakhi Bansal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rakhi Bansal  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Nitin Rajput D/o Ramesh Kumar, H. No.-419, Pheena Phoon, Bijnor UP and W/o Lokesh Kumar Gupta, residing at B-2604, Gali No.-5, 25 Feet Road, SGM Nagar, Faridabad, Haryana-121001, have changed my name and shall hereafter be known as Tripti Rajput

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Nitin Rajput  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Chandika Prashad Thapliyal S/o Sh. Pitamber Datt Thapliyal, employed as Inspector at Special Cell, Delhi Police, residing at house No.63, P-Extn-II, Mohan Garden, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall thereafter be known as Chandrika Prashad Thapliyal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Chandika Prashad Thapliyal  
[Signature (in existing old name)]

I, Hardip Kaur Wife of Shri Rajinder Kumar, residing at Village & Post Office Kalewal Bhagtan, Tehsil Garhshankar, District Hoshiarpur, State Punjab, have changed the name of my minor daughter Tania Banga aged 13 years and she shall hereafter be known as TANIA BANGA KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Hardip Kaur  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Mohit Kumar Sachdeva Son of Kamal Nain Sachdeva, employed as Pilot in the Air Force, residing at House No. IV/201, Sagavi Apartments, Sector-55, Plot No-85, Gurgaon, Haryana-122003, have changed my name and shall thereafter be known as Mohit Sachdeva.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mohit Kumar Sachdeva  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Laly Joseph Son of Shri V.A. Joseph, employed at National Defence College, 6 Tees January Marg, New Delhi-110011, in the rank of Air Cmde, Indian Air Force, residing at Room No 6, Air Force Officers Mess, Brar Square, Narayana, New Delhi - 110010, have changed my name and shall hereafter be known as Jose Joseph.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Laly Joseph  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vikash Chandra Thapliyal S/o Mr. Chakra Dhar Thapliyal, R/o 95, DDA MIG Flats, Sec-14, Pocket-2, Dwarka, Delhi-110078, have changed my name and shall hereafter be known as Vikaash Thapliyal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vikash Chandra Thapliyal  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Anmol Bengani S/o Sh. Surendra Kumar Bengani, R/o B-136, Near Surya Nagar, Rampuri, Chander Nagar, Ghaziabad, Uttar Pradesh-201011, have changed my name and shall hereafter be known as Vrehaan Bengani.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anmol Bengani  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Phul Kanwar S/o Shri Krishan, residing at Gali No.-1, Jeewan Vihar Murthal Road, Sonapat Haryana, have changed my name and shall thereafter be known as Phool Kanwar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Phul Kanwar  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Lal Chand Verma Son of Late Sh. Sohan Pal employed as P.C.C in DEPARTMENT OF FOOD SUPPLIES & CONSUMER AFFAIRS GNCT of Delhi, residing at House No. 2431 A, Sector-3, Faridabad Haryana-121004, have changed my name and shall hereafter be known as VINOD VERMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LAL CHAND VERMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHARANJEET SINGH Son of SURINDER SINGH AJIMAL, residing at WZ-156/A Old Sahib Pura (Street No. 6A) Tilak Nagar New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as CHARANJEET SINGH AJIMAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHARANJEET SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ayaz Ahmed Son of Atiq Ahmed, residing at D-10, Staff residence, SRCC, Delhi University, Delhi-110007, have changed my name and shall thereafter be known as Sahil.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ayaz Ahmed  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Baby W/o Sh. Sandeep Kumar, residing at H.No.-637/B4, Pocket-6, Phase-2, Narela, Tikri Khurd, Narela, Delhi-110040, have changed my name and shall hereafter be known as Sonia.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Baby  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sukhdeep Kaur Gill D/o Balwinder Singh, residing at VPO Charik, Moga-142001, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as Sukhdeep kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sukhdeep Kaur Gill  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto Known as SHILPA KUMAR W/o JYOTISH KUMAR, residing at B-5/7, ROHINI SECTOR-4, DELHI-110085, have changed my name and shall hereafter be known as SHHILPA KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHILPA KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Suman Gulati alias Saroj Gulati Wife of Late Sh. Braham Dutt Gulati, employed as Director, Blue Bells Group of Schools, Gurgaon, residing at H.No. 6A, Sector 14, Gurgaon, have changed my name and shall hereafter be known as Saroj Suman Gulati.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Suman Gulati alias Saroj Gulati  
[Signature (in existing old name)]



I, hitherto known as SUNITA DEVI Wife of SURESH KUMAR BAINS, residing at H.NO. 31, VIVEKANAND PARK, MAQSUDAN, JALANDHAR, Pin-144008, PUNJAB, INDIA, have changed my name and shall hereafter be known as SUNITA BAINS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA DEVI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Prabhu Kandullna S/o Barna Bas, residing at B-89, B-Block, Gurdwara Road, Mahavir Enclave, Palam Gaon, Delhi-110045, have changed my name and shall hereafter be known as Esprem Kandulna.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Prabhu Kandullna  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NIKITA SINGH Daughter of Sh. RAN VIJAY SINGH, residing at M-28/C Meteorological Complex Lodi Road, New Delhi-110003, have changed my name and shall hereafter be known as GIYA NIKITA SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIKITA SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mandeep Kaur W/o Gulshan Kumar, residing at WR-417, Bania Mohalla, Basti Sheikh, Jalandhar, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as AANCHAL SEHDEV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mandeep Kaur  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Deepika Suresh Sharma D/o Suresh Tarachand W/o Ashansh Jangala, R/o Shanti Sadan, Gandhi Bazar, 1st Cross, Karidevara Keri, Shivamogga-577202, Karnataka, have changed my name and shall hereafter be known as Deepika Ashansh Jangala.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Deepika Suresh Sharma  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Baby Aeron D/o Sh. Yogesh Chand Aeron, residing at C-2240, Sushant Lok Phase-I, Gurgaon-122009, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as Ankush Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Baby Aeron  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Manoj Kumar Choudhary S/o Sh. Narain Dass, employed as Junior Secretariat Assistant in Ministry of Railways, residing at B-802, Avantika, Sector-1, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as Manoj Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Manoj Kumar Choudhary  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ramnivas Son of Shri Rakam Singh, employed as Junior Engineer (E) in the CED-1 Civil Construction Unit, Ministry of Environment, Forest & Climate Change, Paryavaran Bhawan, CGO Complex, Lodhi Road, New Delhi-110003, residing at Vill-Sonaarjunpur, Po-Sonaarjunpur Dist-Saharanpur (UP) Pin-247451, have changed my name and shall hereafter be known as Ramnivas Khindwal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ramnivas  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ana Carolina Rodrigues Kapp Wife of Mr. Abhijeet Singh Sachdev, residing at S-490A, Part I, Greater Kailash, New Delhi-110048, have changed my name and shall hereafter be known as Mrs. Ana Carolina Rodrigues Kapp Sachdev.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ana Carolina Rodrigues Kapp  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rupinder Sharma Wife of Lt. Col. (Retd.) K.K. Sharma, residing at C-3/3137, Vasant Kunj, New Delhi-110070, have changed my name and shall hereafter be known as Roop Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rupinder Sharma  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Amit Kumar Swami Son of Bajrang Lal Swami and residing at Village-Rehnawa, Via-Balara, Tehsil-Laxmangarh, Distt. Sikkar, Rajasthan, Pin-332401, have changed my name and shall hereafter be known as Mohammad Asif.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amit Kumar Swami  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AJAY KOCHE Son of RAMRAO KOCHE, residing at C-2, IDC, Near Masjid Nooh, Jogabai Extension, Jamia Nagar, New Delhi-110025, permanent address i.e. Gadarwara, P.O. Chikhlikalan, Chhindwara, M.P, have changed my name and shall hereafter be known as MUHAMMAD ABDULLAH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJAY KOCHE  
[Signature (in existing old name)]

#### CHANGE OF RELIGION

I, Amit Kumar Swami Son of Bajrang Lal Swami and residing at Village- Rehnawa, Via- Balara, Tehsil- Laxmangarh, Distt. Sikkar, Rajasthan, Pin-332401, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Islam and renounced Hinduism with effect from 13.04.2016.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amit Kumar Swami  
[Signature]

I, AJAY KOCHE Son of RAMRAO KOCHE, residing at C-2, IDC, Near Masjid Nooh, Jogabai Extension, Jamia Nagar, New Delhi-110025, permanent address i.e. Gadarwara , P.O. Chikhlikalan, Chhindwara, M.P, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDU to MUSLIM with effect from 01/09/2016.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJAY KOCHE  
[Signature]

I, Aman Arya Son of Dr D K Garg, Student, residing at 193 Madhuban, Delhi-92, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Buddhism and renounced Hinduism with effect from 2003.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Aman Arya  
[Signature (in existing old name)]

#### PUBLIC NOTICE

It is for general information that I, Praveen S/o Krishan Chander residing H. No.-1301, Gali No. 6B, Swatantra Nagar, Narela, DELHI-110040, declare that name of mine has been wrongly written as Praveen Kumar in my Driving License document. The actual name of mine is Praveen which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Praveen  
[Signature]

It is for general information that I, Sanjay Kumar S/o Rampreet, residing H.No.-64/2, Gali No.9, Shalimar Bagh, DELHI-110088, declare that name of my father has been wrongly written as Ram Preet Rai in my Driving License. The actual name of my father is Rampreet which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sanjay Kumar  
[Signature]

It is for general information that I, AMRITPAL SINGH Son of NIRMAL SINGH, residing at H.No. 191, JATPURA, KAPURTHALA, DISTT. KAPURTHALA-144601, declare that my name has been wrongly written as AMRITPAUL SINGH in my Passport, the actual name is AMRITPAL SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMRITPAL SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, Xavier Gomes S/o Peter Gomes, residing at 23 Vijay Block, Laxmi Nagar, Delhi-110092, declare that name of mine and my father has been wrongly written as R X Gomes and Petar Gomes in my Driving License. The actual name of mine and my father are Xavier Gomes and Peter Gomes respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Xavier Gomes  
[Signature]

It is for general Information that I, Sh. Hitesh Chilana S/o Sh. Amar Nath R/o Ho. No. 1323, Mukherjee Nagar, Delhi-110009, declares that name of the mine has been wrongly written as Hitesh Arora and Hitesh Kumar in his educational documents and Driving License. The actual name of mine is Hitesh Chilana respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Hitesh Chilana  
[Signature]

It is for the general information that I, MANDEEP KAUR D/o Sh. Harbhajan Singh, residing at House No. J-36, Vishnu Garden, New Delhi-110018, declare that name of my mother has been wrongly written as BALWINDER KAUR in my educational documents. The actual name of my mother is BIMLA KAUR which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mandeep Kaur  
[Signature]

It is for general information that I, Ashik Khan S/o Sardar Khan, residing at D-86, Sector 7, JJ Colony Dwarka, New Delhi-110075, declare that name of mine has been wrongly written as Ashif Khan in my educational document. The actual name of mine is Ashik Khan respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashik Khan  
[Signature]

It is for general information that I Ashok Singh Yadav S/o Subhash Singh Yadav, residing at G-1/81, B 4 Mohan Garden, Uttam Nagar, New Delhi-110059, declare that name of mine and my father has been wrongly written as Ashok Yadav and Subhash Yadav in my Driving license. The actual name of mine and my father are Ashok Singh Yadav and Subhash Singh Yadav respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashok Singh Yadav  
[Signature]

It is for general information that I, Rahul S/o Ashok Kumar Sharma, residing at C-34, Jain Colony Village Barwala, Delhi-110039, declare that name of mine has been wrongly written as Rahul Kumar in my Driving license. The actual name of mine is Rahul respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rahul  
[Signature]

It is for general information that I, Paras Jain S/o Sh. Raju Jain, R/o C-42, Shri Chand Park, Matiyala Uttam Nagar, D K Mohan Garden, New Delhi-110059, do hereby declare that name of my father has been wrongly written as Rajender Kumar in my Educational Documents. The actual name of my Father is Raju Jain, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Paras Jain  
[Signature]

It is for general information that I, Needa Vatul Zaidi D/o Ali Raza, R/o 230-B, Brij Vihar, Ghaziabad, U.P., do hereby declare that name of mine has been wrongly written as Needa Vatul Jaidi in my 10th class marksheet and certificate. The actual name of mine is Needa Vatul Zaidi, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Needa Vatul Zaidi  
[Signature]

It is for general information that I, Poonam Bhatia D/o Surinder Mohan residing at E-18, Pratap Nagar, Near Gurudwara, Delhi-110007, declare that name of mine has been wrongly written as Punam Bhatia in my 10th Class educational documents. The actual name of mine is Poonam Bhatia which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Poonam Bhatia  
[Signature]

It is for general information that I, Raj Singh S/o Puran Singh, residing at Dakghar Choudhri Wal, Tehsil Batala, Chaudhriwala, Gurdaspur, Punjab-143505, declare that name of mine has been wrongly written as Raju in my educational documents. The actual name of mine is Raj Singh respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Raj Singh  
[Signature]

It is for general information that I, Mukesh Kumar S/o Late sh. Kanhi Singh, residing C-239, Vandana Vihar, Nangloi, Delhi-110041, declare that name of my mine and my minor daughter Alka Singh aged 14 years has been wrongly written as Mukesh/Alka in my minor daughter educational documents. The actual name of mine and my daughter are Mukesh Kumar/Alka Singh respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mukesh Kumar  
[Signature]

It is for general information that I, Neeraj S/o Karambir, residing HOUSE No.-348, P.P. Colony, Village- Baprola, NEW DELHI-110043, declare that name of my father has been wrongly written as Karmvir in my Driving License. The actual name of my father is Karambir respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Neeraj  
[Signature]

It is for general information that I, Sunpreet Kaur D/o Ishwar Singh, residing at Wz-51E, Basai Darapur, New Delhi-110015, declare that name of my father has been wrongly written as Ishware Singh in my 10th Class Certificate. The actual name of my father is Ishwar Singh respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunpreet Kaur  
[Signature]

It is for general information that I, Tanpreet Kaur D/o Ishwar Singh, residing at Wz-51E, Basai Darapur, New Delhi-110015, declare that name of my father has been wrongly written as Ishware Singh in my 10th Class Certificate. The actual name of my father is Ishwar Singh respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Tanpreet Kaur  
[Signature]

It is for general information that I, Padam Kumar Meena S/o Shri Mohan Kumar Meena, residing at H.No.D-87, Gali No.-1, Mukend Vihar, Karawal Nagar, Delhi-110094, declare that name of my father has been wrongly written as Mohan Kumar in my 10th and 12th Class educational documents. The actual name of my father is Mohan Kumar Meena which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Padam Kumar Meena  
[Signature]

It is for general information that I, SANTOSH KUMAR S/o DAMODAR MANDAL, residing at C-1/957, Gali No.5, 2nd Pusta, Sonia Vihar, Delhi-110094, declare that name of my mother has been wrongly written as BUNESHWARI DEVI in my Educational Documents. The actual name of my mother is BHUVNESHWARI DEVI respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANTOSH KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, Shivani Gupta D/o Shri Ravinder Kumar Gupta, residing at F-234, Prashant Vihar, Delhi-110085, declare that name of mine has been wrongly written as Antima in my U.T.I Mutual Fund. The actual name of mine is Shivani Gupta which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shivani Gupta  
[Signature]

It is for general information that I, Aakash Dhurve S/o Sahib Rao Dhurve, residing at C-56, Gali No.10, Chinyot Basti, Multani Dhanda, Pahar Ganj, Delhi-110055, declare that name of mine/my father and my mother has been wrongly written as Aakash Dubey/Sahib Rao Dubey and Lata Dubey in my education documents. The actual name of mine are Aakash Dhurve/Sahib Dhurve and Lata Dhurve respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Aakash Dhurve  
[Signature]

It is for general information that I, Daulat Singh S/o Shri Veeru Singh, residing at 52B, RZQ Nihal Vihar Nangloi, New Delhi-110041, declare that name of my father has been wrongly written as Deeru Singh in my Driving license. The actual name of my father is Veeru Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Daulat Singh  
[Signature]

It is for general information that I, SANJIV KUMAR S/o LAKHAN SINGH, residing at B-2/233, ROHINI, SECTOR-20, Delhi-110086, declare that name of mine and my father has been wrongly written as SANJEEV KUMAR and LAKHAN KUMAR in my educational documents and Driving License. The actual name of mine and my father are SANJIV KUMAR and LAKHAN SINGH respectively. Which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJIV KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, Ram Bahadur S/o Bheya Lal, residing at D/689, Gali No.-1 D-Block, Ashok Nagar-110093, declare that name of mine has been wrongly written as Ganesh in my minor daughter Sanjana aged 11 years educational documents. The actual name of mine is Ram Bahadur respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ram Bahadur  
[Signature]

It is for general information that I, Lini Verghese W/o Mr. G. John R/o 56/19, Manekshaw Enclave, Delhi Cantt, Delhi-110010, declare that name of my mine has been wrongly written as Lini Varghese in my minor son Lijo K John aged 15 years educational documents. The actual name of mine is Lini Verghese which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Lini Verghese  
[Signature]

It is for general information that I, Devi Dayal Jain S/o Badlu Ram Jain, residing at C-1, East Uttam Nagar, New Delhi-110059, declare that name of my minor daughter 14 years has been wrongly written as Chake Jain in her educational documents. The actual name of my minor daughter is Chahek Jain respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Devi Dayal Jain  
[Signature]

## मल्टी कम्पॉडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड

## मुंबई

भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (सेबी), ने धारा 9 के विनियम संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956, के तहत अपने अधिकारों का प्रयोग करते हुए अपने पत्र क्रमांक SEBI/HO/CDMRD/DEA/0W/P/2016/25661 दिनांक 12 सितंबर 2016 के जरिए मल्टी कम्पॉडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के उपविधि (एमसीएक्स उपविधि) स्वीकार किए हैं जैसा कि 29 सितंबर 2015 से फारवर्ड कांट्रेक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट, 1952 के भंग होने और पूर्ववती फारवर्ड मार्केट्स कमीशन के सेबी के पास हस्तांतरण और अधिकार में लेने के अनुसार एक्सचेंज ने प्रस्तावित किया था अपने पत्र (i) No. MCX/SEBI-40/CRO/2016 दिनांक 05, अप्रैल 2016 और (ii) No. MCX/SEBI-091/CRO/2016 दिनांक 26 जुलाई, 2016 के जरिए। सेबी द्वारा मंजूर एक्सचेंज के उपविधियां निम्नलिखित हैं और यह उपविधियां 29 सितंबर 2016 से लागू होंगे।

## मल्टी कम्पॉडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के उप-विधिया

प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 9 के अंतर्गत प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के पूर्व अनुमोदन से मल्टी कम्पॉडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड निम्न उपविधियां बनाता है, नामतः—

## 1. प्रस्तावना

- 1.1 इन उपविधियों को “मल्टी कम्पॉडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, मुंबई की उप विधियां” कहा जाएगा और संक्षेप में तथा सुविधा के लिए इसे “ये उप विधियां” या “एक्सचेंज की उप विधियां” कहा जाएगा।
- 1.2 ये उपविधियां उस दिन से प्रभावी होंगी, जैसा कि भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 के अंतर्गत स्थापित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जिसे इसके बाद “सेबी” कहा जाएगा) या मल्टी कम्पॉडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड का बोर्ड (जिसे इसके बाद “एक्सचेंज” कहा जाएगा) उस संबंध में अधिसूचित करे।
- 1.3 ये उपविधियां प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (जिसे इसके बाद “एस सी आर ए” कहा जाएगा) के प्रावधानों और उसके अंतर्गत निर्मित नियमों और विनियमों तथा सेबी अधिनियम और नियमों एवं उसके अंतर्गत निर्मित विनियमों के अतिरिक्त होगा। ये उप विधियां हर समय एस सी आर ए के प्रावधानों और उसके अंतर्गत निर्मित नियमों तथा समय-समय पर यथा संशोधित सेबी अधिनियम और नियमों के अंतर्गत निर्मित विनियमों के प्रावधानों, निदेशों, आदेशों, मार्गदर्शी सिद्धांतों, मानदंडों और समय-समय पर भारत सरकार और / या सेबी द्वारा जारी परिपत्रों के अधीन पढ़े जाएंगे।
- 1.4 एस सी आर ए और नियमों तथा उसके अंतर्गत निर्मित विनियमों / सेबी अधिनियम और नियमों तथा उसके अंतर्गत निर्मित विनियमों को उप विधियों / नियमों / कारोबार नियमों / विनियमों पर वरीयता दी जाएगी। यदि, उप विधियों, नियमों और कारोबार नियमों / एक्सचेंज के विनियमों के प्रावधानों और एस सी आर ए एवं नियमों और उसके अंतर्गत निर्मित विनियमों / सेबी अधिनियम और नियमों और उसके अंतर्गत निर्मित विनियमों के प्रावधानों में अंतर हो, तो एस सी आर ए और नियमों एवं उसके अंतर्गत निर्मित विनियमों / सेबी अधिनियम और नियमों एवं उसके अंतर्गत निर्मित विनियम अभिभावी होंगे।

## 2. परिभाषाएं

- 2.1 जब तक संदर्भ से अन्यथा स्पष्ट रूप से न कहा जाए, इसमें प्रयुक्त सभी शब्द और अभिव्यक्तियां लेकिन जो इसमें परिभाषित न हों का वही अर्थ होगा, जो निम्न में विनिर्दिष्ट किया गया है :
- 2.1.1 एस सी आर ए एवं नियम तथा उसके अंतर्गत निर्मित विनियम और सेबी अधिनियम एवं नियम और उसके अंतर्गत निर्मित विनियम।
- 2.1.2 मल्टी कम्पॉडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के नियम, ज्ञापन और संगम अनुच्छेद।
- 2.2 यदि, कोई शब्द एक से अधिक विधानों में परिभाषित हो, तो उस विधान में यथा परिभाषित उसका अर्थ जिसे इसके ऊपर उल्लिखित अन्य पर वरीयता दी जाएगी, अभिभावी होगा जब तक इसे अन्यथा स्पष्ट रूप से संदर्भ में न कहा गया हो।
- 2.3 एक्सचेंज की उप विधियों के संबंध में, जो संबंधित विषय या उसके संदर्भ से असंगत या प्रतिकूल न हों, निम्न शब्दों और अभिव्यक्तियों का अर्थ इसके नीचे दिए अनुसार होगा
- 2.3.1 “अतिरिक्त मार्जिन” का तात्पर्य किसी अन्य मार्जिनों के अतिरिक्त एक्सचेंज या सेबी द्वारा विनिर्दिष्ट मार्जिनों से हैं।
- 2.3.2 “अनुमोदित कार्यालय” का अर्थ उन परिसरों या कार्यालयों सहित एक्सचेंज के सदस्य का पंजीकृत कार्यालय जहां से सदस्य को एक्सचेंज द्वारा व्यापार करने और / या आटोमेटेड व्यापारिक प्रणाली या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली को क्लियर करने की अनुमति हो और / या बैक-ऑफिस गतिविधियां चलाने की अनुमति हो।
- 2.3.3 “अनुमोदित उपयोगकर्ता” का अर्थ है एक्सचेंज के उप विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित कोई व्यक्ति “उपयोगकर्ता” शब्द को “अनुमोदित उपयोगकर्ता” शब्द के स्थान पर प्रयुक्त कर सकते हैं।
- 2.3.4 “अनुच्छेद” का अर्थ मल्टी कम्पॉडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के संगम अनुच्छेद जिसमें कुछ समय के लिए संशोधन या उसके परिवर्तन शामिल हैं।
- 2.3.5 “प्राधिकृत व्यक्ति” का अर्थ है और उसमें कोई व्यक्ति शामिल होगा, चाहे वह व्यक्ति कोई व्यक्ति (प्रोप्राइटर सहित), भारतीय भागीदारी अधिनियम, 1932 के अंतर्गत यथा परिभाषित कोई भागीदारी फर्म, सीमित दायित्व भागीदारी अधिनियम, 2008 के

- अंतर्गत यथा परिभाषित सीमित दायित्व भागीदारी (एल एल पी), कंपनी अधिनियम, 1956 के अंतर्गत यथा परिभाषित निगम निकाय या सहकारी संस्था अधिनियम, 1912 / बहु राज्यीय सहकारी संस्था अधिनियम, 2002 / कोई अन्य संबंधित राज्य / संघ क्षेत्र सहकारी संस्था अधिनियम (ऐसे सहकारी संस्थाओं के संघों सहित) शामिल हैं, जो इस तरह से सदस्य द्वारा एक्सचेंज के अनुमोदन पर एक्सचेंज के व्यापारिक प्लेटफार्म पर पहुंच दिलाने के लिए एक्सचेंज के सदस्य के अभिकर्ता के रूप में नियुक्त किया गया हो।
- 2.3.6 “सदस्य का प्राधिकृत प्रतिनिधि” का अर्थ है सदस्य का प्रतिनिधित्व करने और उसकी ओर से कार्य करने के लिए सदस्य द्वारा प्राधिकृत व्यक्ति जो एक्सचेंज के संगम अनुच्छेदों, उपविधियों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत पंजीकृत हो।
- 2.3.7 “एक्सचेंज की आटोमेटेड व्यापारिक प्रणाली” का अर्थ है एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त संविदाओं में व्यापार के लिए एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध कराई गई कंप्यूटरीकृत प्रणाली जिसमें एक्सचेंज के सदस्य को व्यापार करने की पहुंच दी जाती हो जिसे वह खुद या अपने प्राधिकृत व्यक्तियों, प्रतिभागियों, प्राधिकृत उपयोगकर्ताओं और ग्राहकों द्वारा प्रयुक्त किया जाए और जिसमें एक्सचेंज में व्यापार की जाने वाली संविदाओं में कोटेशन उपलब्ध हो, इस तरह की संविदाओं में व्यापार की सुविधा हो और किए गए व्यापार, संव्यवहार किए गए परिमाण, अन्य अधिसूचनाओं आदि जो संबंधित प्राधिकारी द्वारा उस पर रखे जाने के लिए निर्धारित की गई हों के संबंध में सूचनाओं का प्रसारण होता हो। आटोमेटेड व्यापारिक प्रणाली को इसके बाद “ए टी एस” कहा जाएगा।
- 2.3.7क. “न्यूनतम आधार पूंजी से तात्पर्य एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट सदस्यों से अपेक्षित प्रकटन मुक्त जमा से है”;
- 2.3.8 “आधार” किस्म या ग्रेड का अर्थ है एक्सचेंज के नियमों और / या विनियमों में निर्धारित संविदा विनिर्देशनों में यथा विनिर्दिष्ट एक्सचेंज में अपनी वायदा संविदा में व्यापार के लिए अनुमति दी गई कमोडिटी की मानक किस्म या ग्रेड जो बिना किसी “ऑन” या “ऑफ” भत्ते के डिलिवर की जा सके।
- 2.3.9 “बैंक” का अर्थ है कोई अनुसूचित वाणिज्यिक बैंक या भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा भारत में बैंक का व्यवसाय करने के लिए लाइसेंस प्राप्त कोई विदेशी बैंक।
- 2.3.10 “बोर्ड” बोर्ड का अर्थ है “मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड” का निदेशक मंडल जिसे प्रशासी मंडल कहा जाएगा।
- 2.3.11 “लेखा बहियां”, अभिलेख और दस्तावेज में लेखा बहियां, अभिलेख और दस्तावेज शामिल हैं, जिन्हें एस सी आर ए एवं नियमों तथा उसके अंतर्गत निर्मित विनियमों और सेबी अधिनियम एवं नियमों एवं उसके अंतर्गत निर्मित विनियमों तथा एक्सचेंज और क्लियरिंग हाऊस की उप विधियों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत रखना अपेक्षित है जिसमें कंप्यूटर या किसी इलेक्ट्रॉनिक अन्य रूप में एक्सचेंज के सदस्य को अभिलेख रखना शामिल है।
- 2.3.12 “शाखा कार्यालय” एक्सचेंज के सदस्य के संबंध में शाखा कार्यालय का अर्थ है शाखा के रूप में विहित कोई स्थापना, वही या पर्याप्त रूप से वही कार्य करने वाली स्थापना जो प्रधान कार्यालय द्वारा किया जाता हो। ग्राहकों के कार्यालयों को छोड़कर जो एक्सचेंज के सदस्य के माध्यम से व्यापार करते हों, जिन्हें एक्सचेंज में व्यापार करने का अधिकार है।
- 2.3.13 “क्रय आदेश” का अर्थ है एक्सचेंज में व्यापार करने के लिए अनुमति प्राप्त संविदा खरीदने का आदेश।
- 2.3.14 “क्रेता” का अर्थ है जब तक संदर्भ अन्यथा इंगित न करें, इसमें शामिल है क्रेता ग्राहक, क्रेता ग्राहक की ओर से या तो अभिकर्ता के रूप में कार्य करने वाला एक्सचेंज का क्रेता सदस्य अथवा अपने खुद के खाते में क्रय करने वाला।
- 2.3.15 “उप विधियां” का अर्थ है एस सी आर ए और उसके अंतर्गत निर्मित नियमों एवं विनियमों और सेबी अधिनियम तथा उसके अंतर्गत निर्मित नियमों एवं विनियमों के प्रावधानों के अनुसरण में निर्मित एक्सचेंज की उप विधियां जो सेबी द्वारा अनुमोदित की गई हों।
- 2.3.15(क) “कारोबार नियम / विनियम” का अर्थ है कुछ समय के लिए एक्सचेंज के कारोबार के नियम / विनियम जिसमें नीति संहिता / संचालन / अभिशासन, परिपत्र, नोटिस और समय-समय पर एक्सचेंज की प्रचालन के लिए निदेशक मंडल या संबंधित प्राधिकारी द्वारा विहित ऐसा कोई अन्य विनियम एवं ये एस सी आर ए तथा उसके अंतर्गत निर्मित नियमों एवं विनियमों तथा सेबी अधिनियम और उसके अंतर्गत निर्मित नियमों एवं विनियमों एवं सेबी द्वारा जारी निदेशों और एक्सचेंज की उप विधियों एवं नियमों के प्रावधानों के अधीन होंगे।
- 2.3.16 “वेयरहाऊस की प्रमाणित रसीद” का अर्थ है प्रमाणित वेयर हाऊस के रूप में एक्सचेंज या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी एजेंसी के प्राधिकार के अंतर्गत जारी रसीद, जिसमें किसी लाभार्थी मालिक या प्रमाणित वेयर हाऊस रसीद के धारक द्वारा उल्लिखित ग्रेड एवं गुणवत्ता की कमोडिटी की उल्लिखित मात्रा के स्वामित्व का प्रमाण दर्शाया गया हो। प्रमाणित वेयरहाऊस रसीद कागजी रूप में या मैटीरियलाइज्ड / इलेक्ट्रॉनिक रूप में विधि द्वारा अनुमति प्राप्त हो सकती है।
- 2.3.17 “प्रमाणित वेयर हाऊस” का अर्थ है कमोडिटी संविदाओं में संव्यवहारों से होने वाले संविदागत दायित्वों को पूर्ण करने के लिए डिलिवरी करने और डिलिवरी लेने के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित और पदनामित वेयरहाऊस।
- 2.3.18 “अध्यक्ष” का अर्थ है मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के निदेशक मंडल का अध्यक्ष।
- 2.3.19 “मुख्य कार्यपालक अधिकारी” का अर्थ है बोर्ड द्वारा नियुक्त एक्सचेंज का मुख्य कार्यपालक अधिकारी।

- 2.3.20 "सर्कुलर ट्रेडिंग" का अर्थ है एक से अधिक एक्सचेंज के सदस्य के माध्यम से सामान्यतया ग्राहक या एक्सचेंज की किसी सदस्य या संबंधित एक्सचेंज के सदस्यों के समूह और / या उनके ग्राहकों द्वारा व्यापार से संबंध रखना और इस समूह के एक या इस समूह के एक या एक से अधिक एंटिटी के साथ क्रय आदेश करना और दूसरी ओर उसी समूह के एक या एक से अधिक एंटिटियों के साथ और / या बाजार में अन्य एंटिटियों के साथ क्रय आदेश करना जो उनसे जुड़ी न हों या इसका उल्टा जो इसलिए किया जाए कि संविदा के मूल्य में हेरा फेरी की जा सके या संविदा में बनावटी आयात निर्मित किया जा सके ।
- 2.3.21 "क्लियरिंग एजेंसी" का अर्थ है और इसमें शामिल है प्रतिभूति संविदा (विनियमन) (स्टॉक एक्सचेंज और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन) विनियम, 2012 के विनियम 2 के उप विनियम (1) के खंड (घ) के अंतर्गत यथा परिभाषित क्लियरिंग हाऊस और / या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन जिसकी सेवाएं क्लियरिंग करने, गारंटी देने और डिलिवरी द्वारा निपटान करने या एक्सचेंज में किए गए संव्यवहारों के अन्यथा के लिए ली गई हों ।
- 2.3.22 "क्लियरिंग बैंक" का अर्थ है जिसे एक्सचेंज, एक्सचेंज के क्लियरिंग हाऊस और एक्सचेंज के सदस्यों को क्लियरिंग एवं निपटान कार्यों की सुविधा के लिए बैंकिंग एवं अन्य सुविधाएं उपलब्ध कराने के लिए पदनामित या नियुक्त किया गया हो ।
- 2.3.22क. "क्लीयरिंग कारपोरेशन" का तात्पर्य उस हस्ती से है जो प्रतिभूतियों और अन्य साधनों या उत्पाद जो किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज पर व्यापार या ट्रेड में सौदों की क्लीयरिंग और निपटान की गतिविधि को करने के लिए स्थापित की गई है और इसमें समाशोधन गृह शामिल है।
- 2.3.23 "एक्सचेंज के संव्यवहारों के समायोजन के संबंध में डिलिवरी क्लियर करने" का अर्थ है एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों और विनियमों में निर्धारित तरीके से क्लियरिंग हाऊस या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के माध्यम से डिलिवरी करके ऐसे संव्यवहारों को क्लियर करना और उनकी निपटान करना ।
- 2.3.24 "क्लियरिंग हाऊस" का अर्थ है एक्सचेंज का डिविजन या एक्सचेंज द्वारा इस तरह पदनामित कोई एंटिटी जो एक्सचेंज के सदस्यों को संव्यवहारों के निपटान की सेवाएं उपलब्ध कराता हो और डिलिवरी द्वारा निपटान की गारंटी देता हो या अन्यथा एक्सचेंज की ओर से क्लियरिंग सदस्यों के लिए उत्तरदायी हो ।
- 2.3.25. "क्लीयरिंग सदस्य" का तात्पर्य उस व्यक्ति से है जिसके पास किसी मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कारपोरेशन में क्लीयरिंग और निपटान अधिकार हैं और इसमें कोई व्यक्ति, जिसके पास एक्सचेंज पर क्लीयरिंग और निपटान अधिकार हैं, शामिल है।  
बशर्ते कि एक्सचेंज के ऐसे किसी क्लीयरिंग सदस्य को ऐसी तारीख से, जैसाकि सेबी द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती है, किसी मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कारपोरेशन का सदस्य बनना अपेक्षित होगा;
- 2.3.26 "ग्राहक" का अर्थ है कोई व्यक्ति जिसमें अनुमति प्राप्त संविदाओं में ऐसे सदस्य के माध्यम से व्यवहार करने के लिए एक्सचेंज के सदस्य से करार किया हो ।
- 2.3.27 "समिति का अध्यक्ष" का अर्थ है शासक मंडल द्वारा नियुक्त समिति जिसे नियमों और विनियमों के निर्माण सहित समय-समय पर बोर्ड जैसा निर्धारित करे ऐसे कार्यों के निष्पादन के लिए इसे शक्ति प्रदान की गई हो ।
- 2.3.27क. "कमाडिटी डेरीवेटिव" का तात्पर्य ऐसे संविदा से है –
- (i) ऐसे माल की डिलीवरी के लिए जैसाकि केंद्र सरकार द्वारा शासकीय राजपत्र में अधिसूचित की जाती है और जो तुरंत डिलीवरी संविदा नहीं है; या
  - (ii) अंतर के लिए, जो अपना मूल्य ऐसी अंतर्निहित वस्तुओं या गतिविधियों, सेवा, अधिकारों, हित और घटनाओं के मूल्य या मूल्यों के सूचकांकों से प्राप्त करती है, जैसाकि केंद्रीय सरकार द्वारा सेबी के परामर्श से अधिसूचित किया जाता है, परंतु इसमें एससीआरए की धारा 2 के खंड (कग) के उप-खंडों (क) और (ख) में यथा उल्लिखित प्रतिभूतियां शामिल नहीं हैं;
- 2.3.28 "कंपनी" का अर्थ है मल्टी कमाडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड जिसे एस सी एक्स या एक्सचेंज भी कहा जाएगा
- 2.3.29 "संविदा महीना, डिलिवरी महीना, संविदा अवधि" का अर्थ है वह महीना जिसमें अग्रिम / वायदा संविदाओं के संबंध में संविदागत दायित्व संविदा के पक्षकारों द्वारा पूर्ण किए जाने के लिए निर्धारित किए गए हों ।  
व्याख्या: इन उप विधियों में संविदा का महीना "संविदाओं" के रूप में उल्लिखित किया जाएगा उदाहरण के लिए मई महीने में निपटान के लिए वायदा संविदा को मई की संविदा कहा जाएगा ।
- 2.3.30 "अनुबंध" का अर्थ है प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री से संबंधित अनुबंध और जिसे विशेष रूप से एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए सेबी ने मंजूरी दी है ।
- 2.3.31 "आपसी कारोबार" का अर्थ है और इसमें शामिल है कारोबार जिसमें एक ही एक्सचेंज का सदस्य व्यापार के क्रय और बिक्रय दोनों तरफ रहता हो और क्रय और बिक्रय आदेश ऐसे समय के भीतर प्रविष्ट किए गए हों, जो समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया गया हो और जहां दोनों आदेशों के मूल्य समान हों एवं इसके अलावा जहां मात्रा वही हो ।
- 2.3.32 "दैनिक कार्यालयीन सूची" का अर्थ है किसी भी रूप में प्रकाशन जिसमें इलेक्ट्रानिक मोड, एक्सचेंज द्वारा या उसके प्राधिकार के अंतर्गत जारी शामिल है। जिसमें किसी निर्धारित दिन को व्यापार किए जाने वाले मूल्यों का विवरण और कमाडिटी की मात्रा का उल्लेख हो ।



- 2.3.33 “देय दिवस” का अर्थ है वह दिन जब संबंधित डिलिवरी दस्तावेज और प्रमाणित वेयर हाऊस रसीदों को एक्सचेंज के क्लियरिंग हाऊस में प्रस्तुत करने की अनुमति दी गई हो ।
- 2.3.34 “डिलिवरी केंद्र” का अर्थ है ऐसे केंद्र जहां एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमति दी गई वस्तुओं का केंद्र हो, जहां डिलिवरी आदेश जारी करके डिलिवरी अवधि के दौरान अपनी बकाया खुली बिक्री स्थिति पर बिक्रेता द्वारा डिलिवरी की जा सके ।
- 2.3.35 “डिलिवरी आदेश” का अर्थ है क्लियरिंग हाऊस के पक्ष में निर्धारित फार्म में क्रेता द्वारा जारी आदेश जिसमें समाप्त होने वाली संविदा पर अपने दायित्व को पूरा करने के लिए एक या एक से अधिक अनुमति प्राप्त डिलिवरी केंद्रों में सामग्री की डिलिवरी दी जा सके ।
- 2.3.36 “डिलिवरी आदेश दर” का अर्थ है दर जिस पर निर्धारित देय दिवस या संविदा की समाप्ति की तारीख को क्लियरिंग हाऊस को डिलिवरी आदेश जारी किया जा सके ।
- 2.3.37 “डिलिवरी” का अर्थ है संविदा के निपटान में डिलिवरी आदेश जारी करके वेयरहाऊस रसीदों / या सामग्री के अधिकार का कोई अन्य दस्तावेज देना और प्राप्त करना ।
- 2.3.37क. “डिलीवरी ऑफ मार्जिन” का तात्पर्य उन मार्जिनों से है जो एक्सचेंज द्वारा सदस्य द्वारा पे-इन के पूरा होने तक डिलीवरी के लिए चिन्हित लंबी और अल्प स्थितियों पर लगाए जाते हैं। एक बार डिलीवरी अवधि मार्जिन लगाए जाने पर अन्य सभी प्रयोज्य मार्जिन मुक्त किए जा सकते हैं;
- 2.3.38 “उप प्रबंध निदेशक” का अर्थ है बोर्ड द्वारा नियुक्त उप प्रबंध निदेशक ।
- 2.3.39 “डेरिवेटिव संविदा” का अर्थ है और इसमें शामिल है कोई संविदा जो मूल्यों या संबंधित वस्तुओं के मूल्यों के सूचकांक से अपना मूल्य व्युत्पन्न करे, जिसका व्यापार इस तरह किया जा रहा हो जो इन उप विधियों, नियमों और विनियमों में निर्धारित किया गया हो । व्याख्या: इस परिभाषा के उद्देश्य से व्युत्पत्ती में ऐसी संविदा शामिल है जिसका मूल्य किसी कमोडिटी, कमोडिटी के मूल्य या मूल्यों, या वस्तुओं के मूल्यों पर आधारित सूचकांक या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित कमोडिटी की संविदाओं से किया जाता हो ।
- 2.3.40 “डिलिवरी अवधि” का अर्थ है ऐसी अवधि जिसके दौरान एक्सचेंज के उप विधियों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत निष्पादित संव्यवहारों को पूरा करने के लिए संविदाओं के शर्तों पर वस्तुएं दी जाती हों या इनमें से किसी के भी द्वारा दी गई शक्तियों का प्रयोग करते हुए जारी किए गए आदेश और इसमें विभिन्न संविदा महीनों के लिए एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित देय दिवस शामिल हैं ।
- ‘2.3.40क “डेरिवेटिव” में निम्न शामिल हैं –
- क) ऋण साधन, शेयर, ऋण चाहे रक्षित हो या अरक्षित, जोखिम साधन या अंतर के लिए संविदा या प्रतिभूति के किसी अन्य रूप से प्राप्त कोई प्रतिभूति;
  - ख) संविदा जो अपना मूल्य अंतर्निहित प्रतिभूतियों के मूल्यों या मूल्यों के सूचकांक से प्राप्त करता है;
  - ग) कमोडिटी डेरिवेटिव
  - घ)
  - ड.) ऐसे साधन जैसाकि केंद्रीय सरकार द्वारा डेरिवेटिव होना घोषित किए जाते हैं;
- 2.3.41 “निदेशक” का अर्थ है कुछ समय के लिए मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड का निदेशक ।
- 2.3.42 “देय दिनांक/संविदा की समाप्ति का दिन/संविदा की परिपक्वता का दिन” का अर्थ है परिपक्वता दिन (अंतिम दिन) जब किसी विशिष्ट कमोडिटी की विशिष्ट संविदा समाप्त होती है और उसके बाद व्यापार के लिए उपलब्ध नहीं होती ।
- 2.3.43 “देय दिनांक दर” का अर्थ है किसी संविदा महीने में देय दिनांक को सभी बकाया संविदाओं का समापन करने (बंद करने) के लिए निर्धारित निपटान मूल्य, जो डिलिवरी देकर या लेकर पूरा नहीं किया जाता है ।
- 2.3.44 “एक्सचेंज” का अर्थ है मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड और परिसर और ६ या जिस डेरिवेटिव्स में सौदों के निष्पादन के लिए प्रणाली या किसी अन्य उत्पादों ६ प्रतिभूतियों जिसे सेबी द्वारा अनुमति प्रदान की गई हो और ६ या अनुमोदित किया गया हो ।
- 2.3.45 “एक्सचेंज का सदस्य – ग्राहक करार” का अर्थ है समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित रूप एवं विधि में एक्सचेंज के किसी सदस्य और उसके ग्राहक के बीच किया गया करार ।
- ‘2.3.45क. “अत्यधिक हानि मार्जिन” से तात्पर्य स्थिति, जो आरंभिक मार्जिन के कवरेज से बाहर है, में हानि को कवर करने के लिए मार्जिन से है।’
- 2.3.46 लोप किया गया
- 2.3.47 “वित्तीय वर्ष” का अर्थ है 1 अप्रैल को प्रारंभ और अगले वर्ष 31 मार्च को समाप्त वर्ष ।
- 2.3.48 “वित्त पोषण” या “वित्तीय व्यवहार” का अर्थ है और इसमें शामिल है एक ही एक्सचेंज के सदस्य और / या भिन्न एक्सचेंज के सदस्यों के अंतर्गत किसी ग्राहक या ग्राहकों के समूह के लिए एक्सचेंज के दो सदस्यों द्वारा किया गया व्यवहार

- सामान्यतया प्रथम संव्यवहार पर भुगतान रक्षित करने के लिए किया जाता है, जो मुख्य-से-मुख्य आधार पर ग्राहक और एक्सचेंज के सदस्य के बीच किया जाता है ।
- 2.3.49 लोप किया गया
- 2.3.50 लोप किया गया
- 2.3.51 “वायदा संविदा” का अर्थ है अग्रिम संविदा या कमोडिटी डेरिवेटिव (जो प्रतिभूति संविदा विनियमन अधिनियम में यथा परिभाषित न तो अनंतरणीय विशिष्ट परिदान संविदा हो या न ही अंतरणीय विशिष्ट परिदान संविदा) ‘बेसिस’ और ‘टेंडरेबल वेराइटीज’, परिदान केंद्र, डिलिवरी महीना, ‘बेसिस’ वेराइटीज के अलावा अन्य किस्मों की डिलिवरी के लिए ‘ऑन’ और ‘ऑफ’ भत्तों के साथ भुगतान जैसी भी स्थिति हो, व्यापार की इकाई और कोटेशन आदि की निबंधन, शर्त और गुणवत्ता के संबंध में विनिर्देशनों को उनकी उप विधियों, नियमों और विशिष्ट कमोडिटी और मूल्य सूचकांकों के लिए एक्सचेंज के विनियमों में उनके सभी विवरण इस तरह मानकीकृत किए गए हों कि ऐसी संविदा के पक्षकार केवल कोट और एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में डिलिवरी और निपटान के लिए व्यापार की जाने वाली मात्रा पर सहमत हों, ताकि, संबंधित कमोडिटी या विधि में लागू मूल्य सूचकांक को खरीदने और बेचने के लिए ऐसा करार किया जा सके और कुछ समय के लिए किसी भी हाल में शून्य या लागू किसी विधि के अंतर्गत अवैध न हो ।
- 2.3.51क. “माल” का तात्पर्य कार्रवाई योग्य दावों, धनराशि और प्रतिभूतियों को छोड़कर प्रत्येक किस्म की चल संपत्ति से है।;
- 2.3.52 “सकल खुला हित” का अर्थ है सभी वस्तुओं के संबंध में सभी संविदा महीनों में बाजार के कुल खुले हित का योग ।
- 2.3.53 “किसी संविदा महीने के लिए सकल खुली स्थिति” या “किसी संविदा में बकाया दायित्व” का अर्थ है क्रय स्थितियों या बिक्रय स्थितियों का योग जो संविदा महीने के लिए उस संविदा में निपटान किया जाना हो ।
- 2.3.54 “समय” का अर्थ है भारतीय मानक समय (आई एस टी) के आधार पर समय ।
- 2.3.54क. “आरंभिक मार्जिन” से तात्पर्य और इसमें एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्धारित न्यूनतम प्रतिशत न्यूनतम मूल्य के अध्यक्षीन दिनों के 99 प्रतिशत के लिए संभावित हानियों को कवर करने के लिए जोखिम पर मूल्य (वीएआर) रूपात्मकता के माध्यम से गणना किया गया मार्जिन शामिल है;
- 2.3.55 “संस्थागत क्लियरिंग सदस्य” का अर्थ होगा एक्सचेंज का सदस्य, जिसे व्यापारिक सदस्यों द्वारा एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में निष्पादित संविदाओं में संविदाओं में संव्यवहारों को क्लियर करने का अधिकार होगा । संस्थागत क्लियरिंग सदस्य को खुद के लिए या अपने ग्राहकों के लिए एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में व्यापार करने का अधिकार नहीं होगा ।  
बशर्त, एक्सचेंज के ऐसे संस्थागत क्लियरिंग सदस्य को उस तारीख से मान्यता प्राप्त क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का सदस्य होना होगा, जो एक्सचेंज और / या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जाए ।
- 2.3.56 “व्यापार का अंतिम दिन” का अर्थ है वह दिन जब किसी विशिष्ट कमोडिटी में किसी खास संविदा महीने के लिए व्यापार बंद हो और जिसके बाद व्यापार की अनुमति न हो ।
- 2.3.57 “सीमा संबंधी आदेश बही” का अर्थ है ऐसी बही जो ए टी एस में या एक्सचेंज के किसी व्यापारिक प्रणाली में अनुरक्षित की जाए जिसमें ए टी एस पर आदेश प्रविष्ट करने की तारीख को मैचिंग करने के लिए अनमैच सीमा आदेशों (स्पउपज ब्कमते) को रखा जाए ।
- 2.3.58 “सीमा आदेशों (स्पउपज ब्कमते)”, क्रय आदेश के मामले में का अर्थ है वह दर जिस पर या जिसके नीचे ए टी एस पर आदेश मैच किए जाएं और बिक्रय आदेश का अर्थ है वह दर या जिसके ऊपर ए टी एस पर आदेश मैच किए जाएं ।
- 2.3.58क. “नकद आस्तियों” से तात्पर्य आस्तियां, जो विभिन्न मार्जिनों और जमा अपेक्षाओं को कवर करने के लिए समय-समय पर एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती हैं;
- 2.3.59 “क्रय स्थिति” का अर्थ है किसी व्यक्ति का चाहे वह सदस्य हो या न हो किसी कमोडिटी या इसके मूल्य सूचकांक में किसी संविदा महीने में किसी खास समय पर जिसकी निपटान होनी बाकी हो का शुद्ध बकाया क्रय दायित्व ।
- 2.3.60 “प्रबंध निदेशक” का अर्थ है एक्सचेंज की संगम विधियों के प्रावधानों के अनुसार बोर्ड द्वारा नियुक्त कंपनी का प्रबंध निदेशक ।
- 2.3.61 “मार्जिन” का अर्थ है किसी संविदा में स्थिति स्थापित करने या अनुरक्षित करने के लिए जमा या नकद / अन्य विनिर्दिष्ट आस्तियों / दस्तावेजों का भुगतान जिसमें प्रारंभिक मार्जिन, विशेष मार्जिन, सामान्य मार्जिन, अत्यधिक हानि मार्जिन, डिलिवरी अवधि मार्जिन, अतिरिक्त मार्जिन और अंतर मार्जिन या समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित अन्य प्रकार की मार्जिन शामिल है ।
- 2.3.62 “बाजार निर्माता” का अर्थ है एक्सचेंज का सदस्य जिसे किसी विशिष्ट कमोडिटी में बाजार के निर्माण के लिए और / या समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित निबंधन एवं शर्तों पर सदस्य को समनुदेशित संविदाओं के लिए ऐसी निबंधन एवं शर्तों पर पंजीकृत किया गया हो, जो उप विधियों, नियमों और विनियमावली में निर्धारित किया गया हो । व्याख्या : बाजार निर्माता एक्सचेंज के व्यापारिक समय के दौरान हर समय एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित विशिष्ट वस्तुओं में संविदाओं के क्रय और बिक्रय दोनों के लिए कोटेशन ऑफर करेंगे ।
- 2.3.63 “बाजार आदेश” का अर्थ है एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली (यों) में आदेश की प्रविष्ट के समय एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणालियों में सर्वोत्तम उपलब्ध आदेश / अभिभावी कोट पर क्रय या बिक्रय के लिए किसी संविदा की विशिष्ट मात्रा के लिए आदेश ।

- 2.3.64 “बाजार का प्रकार” का अर्थ और संदर्भ है विभिन्न प्रकार के बाजार जिसमें ए टी एस पर या एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्रदान की गई किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार की अनुमति हो ।
- 2.3.65 “मार्क टू मार्केट” का अर्थ है प्रक्रिया जिसके तहत किसी संविदा महीने में एक्सचेंज में निष्पादित सभी संव्यवहार क्लियरिंग हाऊस द्वारा निर्धारित निपटान मूल्य पर मूल्यांकित किए जाते हैं और जिसके आधार पर क्लियरिंग हाऊस द्वारा प्राप्तियां और भुगतान किए जाते हैं ।
- 2.3.65क. “बाजार निपटान के लिए चिन्हित” का तात्पर्य नकद में दैनिक आधार पर की गई ग्राहक/सदस्यों की सभी खुली स्थितियों के निपटान से है ।
- 2.3.66 “एक्सचेंज का सदस्य” या “एक्सचेंज सदस्य” का अर्थ है कोई व्यक्ति, एकमात्र मालिकी की फर्म,, भागीदारी फर्म, सीमित दायित्व की भागीदारी, कंपनी (कंपनी अधिनियम के अंतर्गत यथा परिभाषित), सहकारी संस्था, निगम निकाय, या सार्वजनिक क्षेत्र का संगठन या सांविधिक निगम या कोई सरकारी विभाग या गैर-सरकारी एंटीटी या व्यापार या एक्सचेंज में अनुमति प्राप्त क्लियरिंग या संविदाओं की निपटान के लिए एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत कोई ऐसी अन्य एंटीटी, जिसमें जब तक अन्यथा अभिव्यक्त रूप से उल्लेख न किया गया हो, इसका अर्थ शेरधारक नहीं होगा । इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता का अर्थ कंपनी में शेरधारिता का अर्थ या उसकी अपेक्षा या उसके हकदार नहीं होगा ।
- 2.3.66क. “न्यूनतम नकद निवल मूल्य” का तात्पर्य आरंभिक मार्जिन, अत्यधिक हानि के मार्जिन, अतिरिक्त मार्जिन या अन्य मार्जिन, जैसाकि समय-समय पर एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाते हैं, को घटाने के पश्चात प्राप्त क्लियरिंग सदस्य की नकद आस्तियों से है ।;
- 2.3.67 “महीना” का अर्थ है अंग्रेजी कैलेंडर के अनुसार महीना जाना जाने वाला ।
- 2.3.68 “बाजार की शुद्ध खुली स्थिति” का अर्थ है एक संविदा महीना से दूसरे संविदा महीना के साथ स्थितियों को जोड़े बगैर सभी वस्तुओं के संबंध में सभी संविदा महीनों में कुल क्रय या बिक्रय शुद्ध खुली स्थितियों का योग ।
- 2.3.69 “किसी संविदा महीने में किसी वस्तु में किसी व्यक्ति की शुद्ध खुली स्थिति” का अर्थ है क) कुल क्रय स्थितियां जो बिक्रय स्थितियों से क्रय स्थितियों के अधिक होने की स्थिति में निपटान के लिए शेष रहने वाली कुल क्रय स्थितियों को घटाकर निपटान के लिए बची कुल क्रय स्थितियां और ख) निपटान के लिए शेष बची बिक्रय स्थितियों की संख्या में से निपटान के लिए बची बिक्रय स्थितियों की संख्या घटाकर, यदि बिक्रय स्थितियां क्रय स्थितियों से अधिक हों ।
- 2.3.69(i) “निवल (नेटिंग)” का तात्पर्य एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के समाशोधन गृह द्वारा कर्मांडिटी डेरीवेटिव या अन्य प्रतिभूतियों के खरीदने या बेचने से उठने वाले परस्पर दायित्वों या दावों को प्रतिसंतुलित या समायोजन द्वारा एक्सचेंज या क्लियरिंग कारपोरेशन के क्लियरिंग सदस्यों के निवल भुगतान या डिलीवरी दायित्वों का एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के समाशोधन गृह द्वारा निर्धारण से है, जिसमें एक्सचेंज या क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा समापन से उठने वाले दावे और दायित्व शामिल हैं, ऐसी परिस्थितियों में, जैसाकि एक्सचेंज या क्लियरिंग कारपोरेशन उप-विधियों में किसी भविष्य की तारीख में निपटान के लिए अनुमति दिए गए लेनदेनों को उप-विधियों में विनिर्दिष्ट कर सकता है, ताकि केवल निवल दावे की मांग की जाए या निवल दायित्व दिया जाए ।;
- 2.3.69क. “गैर-हस्तांतरणीय विशेष डिलीवरी संविदा” का तात्पर्य उस विशेष डिलीवरी संविदा से है जिसके तहत अधिकार या देनदारियां या किसी डिलीवरी आदेश के तहत रेलवे रसीद, लदान बिल, भांडागार रसीद या उससे संबंधित शीर्षक का कोई अन्य दस्तावेज हस्तांतरणीय नहीं हैं ।;
- 2.3.70 “किसी विनिर्दिष्ट महीने के लिए बाजार की खुली स्थिति” का अर्थ है किसी संविदा महीने के लिए संविदा में संव्यवहारों का कुल परिमाण जो निपटान के लिए शेष हो । बाजार की खुली स्थिति या तो कुल क्रय स्थितियों के बराबर होगी जो निपटान के लिए शेष हो या विनिर्दिष्ट संविदा माह में उस संविदा में निपटान के लिए शेष कुल बिक्रय स्थितियों के बराबर होगी, दोनों हमेशा समान होंगी ।
- 2.3.71 “आदेश” का अर्थ है विनिर्दिष्ट वस्तुओं के लिए ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के माध्यम से किसी संविदा की खरीद या बिक्री के लिए ऑफर ।
- 2.3.72 “सामान्य मार्जिन” का अर्थ है मार्जिन जमा जो संविदा करने वाले पक्षकारों से संविदा माह में स्थिति स्थापित करने के लिए आवश्यक है और इसे प्रारंभिक मार्जिन कहा जाता है ।
- 2.3.73 “प्रतिभागी” का अर्थ है और इसका संदर्भ है इन उप विधियों, नियमों और ऐसे उद्देश्य और संबंधित प्राधिकारी द्वारा यथा विहित ऐसी निबंधन एवं शर्तों के अधीन समय-समय पर निर्मित विनियमों के अनुसार पंजीकृत एंटीटी ।
- 2.3.74 “भुगतान प्राप्ति (क्ल-पद)”, का अर्थ है एक्सचेंज में किए गए संव्यवहारों के संबंध में, अर्थात् समय-समय पर क्लियरिंग एजेंसी द्वारा अधिसूचित प्रयोज्य निपटान कार्यक्रम के अनुसार एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा क्लियरिंग एजेंसी को निधियां उपलब्ध कराना ।
- 2.3.75 “भुगतान प्राप्ति की तारीख (क्ल-पद वंजम)” का अर्थ है एक्सचेंज या इसकी क्लियरिंग एजेंसी द्वारा प्रत्येक निपटान के लिए निर्धारित तारीख एवं समय जिस पर एक्सचेंज के सदस्यों को क्लियरिंग एजेंसी को यथा प्रयोज्य निधियों के भुगतान के रूप में अपना दायित्व निर्वहन करना आवश्यक है ।
- 2.3.76 “भुगतान करना (क्ल-वनज)”, का अर्थ है एक्सचेंज में किए गए संव्यवहारों के संबंध में पे-आऊट का अर्थ है एक्सचेंज के सदस्यों को क्लियरिंग एजेंसी द्वारा निधियों का उन्मोचन जो समय-समय पर एक्सचेंज या क्लियरिंग एजेंसी द्वारा अधिसूचित

- प्रयोज्य निपटान कार्यक्रम के अनुसार उस सीमा तक वे प्राप्त करने और क्लियरिंग एजेंसी में अपने पे-इन दायित्वों को पूर्ण करने पर प्राप्त करने के हकदार हों ।
- 2.3.77 “भुगतान करने की तारीख और (क्ल-वनज वंजम)” का अर्थ है प्रत्येक निपटान के लिए एक्सचेंज या क्लियरिंग एजेंसी द्वारा निर्धारित तारीख एवं समय जिस तारीख एवं समय पर क्लियरिंग एजेंसी को एक्सचेंज के सदस्यों और / या ग्राहकों के संबंधित खातों में निधि उन्मोचित करना अपेक्षित होगा ।
- 2.3.78 “कोट” का अर्थ है ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर किसी संविदा के लिए एक्सचेंज के सदस्य द्वारा बोली मूल्य और / या दिया गया ऑफर ।
- 2.3.79 “दर” का अर्थ है ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर की गई किसी संविदा के लिए संविदा विनिर्देशनों में विनिर्दिष्ट कोट की इकाई का मूल्य ।
- 2.3.80 “तैयार डिलीवरी संविदा” का तात्पर्य ऐसे संविदाजिसमें माल की डिलीवरी के लिए और उसके मूल्य के भुगतान के लिए या जो तत्काल या ऐसी अवधि में, जो संविदा की तारीख से ग्यारह दिन से अनधिक हो, के लिए प्रावधान करता है और ऐसी शर्तों के अध्वधीन, जैसाकि केंद्र सरकार शासकीय राजपत्र में अधिसूचना द्वारा किसी माल के संबंध में, ऐसी संविदा के तहत अवधि उसके पक्षों की परस्पर सहमति या अन्यथा विस्तार के सक्षम नहीं होगी :
- बशर्ते कि जहां ऐसी किसी संविदा को या तो पूर्ण रूप से या भाग में निष्पादित किया जाता है;
- (I) धन की कोई राशि प्राप्त करके जो संविदा दर और निपटान दर या क्लियरिंग दर या किसी प्रतिसंतुलनकारी संविदा की दर के बीच अंतर है; या
- (II) किसी भी अन्य साधन द्वारा और जिसके फलस्वरूप संविदा द्वारा कवर किए गए माल को वास्तविक रूप से देकर या उसके लिए पूर्ण मूल्य का भुगतान का प्रबंध किया जाता है तो ऐसे संविदा को तुरंत डिलीवरी संविदा होना नहीं माना जाएगा ।
- 2.3.81 “पंजीकृत गैर-सदस्य (आर एन एन)” का अर्थ है एक्सचेंज के सदस्य का ग्राहक जो उस एक्सचेंज के सदस्य के माध्यम से ऐसे पंजीकृत गैर-सदस्य के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमति दी गई विनिर्दिष्ट वस्तुओं में संविदाएं करने के लिए एक्सचेंज में पंजीकृत हो ।
- 2.3.82 “रिश्तेदार” का अर्थ है कोई व्यक्ति जो समय-समय पर लागू कंपनी अधिनियम के अंतर्गत समनुदेशित अर्थ के भीतर रिश्तेदार हो ।
- 2.3.83 “संबंधित प्राधिकारी” का अर्थ है बोर्ड और इसकी समिति सहित तथा बोर्ड अथवा विनिर्दिष्ट उद्देश्य के लिए समय-समय पर जो संगत हो, बोर्ड द्वारा यथा निर्धारित कोई समिति ।
- 2.3.84 “संबंधित संविदा” का अर्थ है एक्सचेंज के संबंधित व्यापारिक प्रखंड से संबंधित संविदाएं ।
- 2.3.85 “अवधारण अवधि” का अर्थ है किसी आदेश के संबंध में अवधारण अवधि का अर्थ है अवधि जहां तक किसी आदेश की अनमैच मात्रा ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर सीमा आदेश बही में स्थायी सीमा आदेश के रूप में बनाई रखी जाए ।
- 2.3.86 “नियम” का अर्थ है भारतीय प्रतिभूति विनियमन अधिनियम एवं उसके अंतर्गत निर्मित नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत और / या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम और उसके अंतर्गत निर्मित नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा अनुमोदित मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के नियम ।
- 2.3.87 “सचिव” का अर्थ है कंपनी अधिनियम के अनुसार कंपनी सचिव ।
- 2.3.87क. “भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड” से तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड, अधिनियम, 1992 की धारा 3 के तहत स्थापित भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड से है ।
- 2.3.88 “बिक्री आदेश” का अर्थ है एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमति प्राप्त संविदा की बिक्री के लिए आदेश ।
- 2.3.89 “बिक्रेता” का अर्थ है और इसमें सम्मिलित है जब तक संदर्भ अन्यथा इंगित न करे बिक्रेता ग्राहक और ऐसे बिक्रेता ग्राहक की ओर से अभिकर्ता के रूप में कार्य करने वाला एक्सचेंज का बिक्रेता सदस्य और इसे एक्सचेंज का बिक्रेता सदस्य कहा जाता है जब वह अपने खुद के खाते में व्यापार करता है ।
- 2.3.90 “निपटान दिवस” का अर्थ है एक्सचेंज के सदस्यों के लिए संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित दिन जब एक्सचेंज के अनुदेश के अनुसार उनका संव्यवहार निपटाया जाए ।
- 2.3.90क. “निपटान गारंटी निधि” एक्सचेंज द्वारा रखी जाने वाली निधि है जिसका केवल निपटान गारंटी के प्रयोजनार्थ प्रयोग किया जाएगा ।
- 2.3.91 “किसी संविदा का निपटान मूल्य और संविदा महीना” का अर्थ है निपटान के लिए शेष सभी नई और बकाया स्थिति के संबंध में अंतर के भुगतान (या देय) के उद्देश्य से संविदा का मूल्य । निपटान मूल्य निपटान दिवसों के लिए निर्धारित किया जाएगा और उप विधियों, नियमों एवं एक्सचेंज के विनियमों और दैनिक कार्यालयीन सूची में उपलब्ध अन्य सूचना के अनुसार निष्पादित संव्यवहारों के मूल्य कोटेशन पर आधारित होगा ।

- 2.3.92 “बिक्रय स्थिति” का अर्थ है किसी निर्धारित समय पर किसी कमोडिटी या इसके मूल्य सूचकांक के संबंध में संविदा महीने में उसके संव्यवहारों के संबंध में किसी व्यक्ति का शुद्ध बकाया बिक्री दायित्व चाहे कोई सदस्य हो या उसका ग्राहक, जिसकी निपटान होनी बाकी हो ।
- 2.3.93 “विशेष मार्जिन” का अर्थ है मार्जिन जमा जो संविदा के पक्षकारों से इस संबंध में अधिकार प्राप्त संबंधित प्राधिकारी/भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा यथा निर्धारित संविदा में स्थिति धारित करने के लिए आवश्यक हो ।
- ‘2.3.93क. “विशेष डिलीवरी संविदा” से तात्पर्य कमाडिटी डेरीवेटिव से है जो विनिर्दिष्ट भविष्य की अवधि के दौरान निश्चित मूल्य पर या उसके द्वारा सहमत ढंग से निश्चित किए जाने वाले मूल्य का विशेष किस्मों या माल की किस्मों की डिलीवरी के लिए प्रावधान करता है और जिसमें क्रेता और विक्रेता दोनों के नामों का उल्लेख किया गया हो ।
- 2.3.94 “स्थायी समिति” का अर्थ है एक्सचेंज के कारोबार और विनियामक कार्यों के प्रबंधन के लिए उप विधियों, नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत बोर्ड द्वारा गठित और अधिकार प्राप्त समिति ।
- 2.3.95 “स्थायी आदेश” का अर्थ है कोई अनमैच आदेश जो ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में सीमा आदेश बही में अवधारित किया गया हो ।
- 2.3.96 “संरचित व्यापार” का अर्थ है और यह परस्पर व्यापार के समान होता है केवल क्रय और बिक्रय व्यापार में एक्सचेंज के सदस्यों को छोड़कर अलग होते हैं ।
- ‘2.3.96क. “प्रस्तुत करने की अवधि का मार्जिन/समाप्ति पूर्व मार्जिन” का तात्पर्य ऐसे मार्जिन से है जिसे यथा प्रयोज्य संविदा की समाप्ति से पहले दिनों की पूर्व-निर्धारित संख्या से शुरू करके प्रत्येक दिन क्रमिक रूप से बढ़ाया सके ।
- 2.3.97 “टेंडरेबल या डिलिवरेबल वेराइटी या ग्रेड”, “बेसिस” वेराइटी या ग्रेड के अलावा वेराइटी या ग्रेड होते हैं, जो एक्सचेंज के इन उप विधियों और नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित ‘ऑन’ और ‘ऑफ’ भत्तों के साथ या बिना ‘ऑन’ और ‘ऑफ’ भत्तों के एक्सचेंज में व्यापार की जाने वाली किसी कमोडिटी के संबंध में वायदा संविदा पर डिलिवर किए जाने या टेंडर किए जाने के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त हों ।
- 2.3.98 “टू इनपुट” का अर्थ है किसी एक्सचेंज के सदस्य के व्यापारी के वर्क स्टेशन (टी डब्ल्यू एस) से संविदा खरीदने या बेचने के लिए कोई आदेश और कोई अन्य सूचना प्रेषित करना जैसा कि ए टी एस में आवश्यक हो ।
- 2.3.99 “टू मैच” का अर्थ है मूल्य और मात्रा के संबंध में आंशिक रूप से या पूरी तरह बिक्री का आदेश या बिक्री के आदेश का कोई भाग जो क्रय के आदेश या क्रय के आदेश के किसी भाग से मैच होता हो, या इसका विलोम जिसके परिणामस्वरूप व्यापार होता हो ।
- 2.3.100 “स्पर्श रेखा (ज्वनबी स्पदम)” का अर्थ है टी डब्ल्यू एस पर प्रदर्शित क्रय और बिक्रय के लिए संबंधित मात्रा के साथ सर्वोत्तम बिड और ऑफर ।
- 2.3.101 “व्यापार” का अर्थ है ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में बिक्रय के ऑफर या बिक्रय के ऑफर के किसी भाग के साथ क्रय करने के बिड या क्रय करने के बिड के भाग से मैच होने पर किसी संविदा के क्रय और बिक्रय के संव्यवहार ।
- 2.3.102 “व्यापारिक वर्क स्टेशन (जिसे इसके बाद टी डब्ल्यू एस कहा जाएगा)” का अर्थ है एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित इंस्टाल किया गया किसी एक्सचेंज के सदस्य का कंप्यूटर टर्मिनल जिसे एक्सचेंज में व्यापार करने के लिए ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली से जोड़ा गया हो ।
- 2.3.103 “व्यापारिक सदस्य” का अर्थ है एक या एक से अधिक निर्धारित वस्तुओं या उसके खुद के खाते में प्रतिभूतियों या उसके ग्राहक के खाते में वायदा संविदाओं या उनके व्युत्पन्नियों में व्यापार के लिए एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार प्रवेश प्राप्त एक्सचेंज का सदस्य जिसे क्लियरिंग और निपटान का अधिकार नहीं होगा ।
- 2.3.104 “व्यापारिक अवधि” का अर्थ है एक्सचेंज द्वारा निर्धारित संविदा की अवधि जिसके दौरान कोई संविदा व्यापार के लिए उपलब्ध होगी । व्याख्या : यदि किसी कमोडिटी में मई 2003 की संविदा 15 जनवरी, 2003 से व्यापार के लिए उपलब्ध कराई जाती है, तो 15 जनवरी, 2003 से मई महीने की संविदा समाप्त होने की तारीख तक की अवधि मई संविदा के संबंध में व्यापारिक अवधि होगी ।
- 2.3.105 “व्यापारिक प्रणाली” का अर्थ है ऐसे स्थान, प्रणालियां एवं नेटवर्क जो समय-समय पर कंपनी निर्धारित करे और जिसे एक्सचेंज में अनुमति प्राप्त विशिष्ट वस्तुओं के लिए संविदाओं में व्यापार के संबंध में यथा आरक्षित बोर्ड द्वारा अधिसूचित किया जाए, जिसमें इसके व्यापारिक प्रखंड भी शामिल हैं ।
- 2.3.106 “व्यापारिक प्रखंड या प्रखंड” का अर्थ है भिन्न प्रखंड या खंड जिसमें वस्तुएं, संविदाएं और व्यापारिक केंद्रों को एक्सचेंज में व्यापार के लिए प्रवेश दिया जाता है, जो एक्सचेंज के सदस्य के प्रवेश के लिए संबंधित प्राधिकारी द्वारा वर्गीकृत किए जाते हैं और ए टी एस और एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में व्यापार के उद्देश्य से वर्गीकृत किए जाते हैं ।
- 2.3.107 “किसी कार्य दिवस का व्यापारिक सत्र” का अर्थ है उस दिन का समय जिसके दौरान एक्सचेंज द्वारा संविदाओं के क्रय और बिक्रय की अनुमति दी जाती है ।

- 2.3.108 “व्यापारिक सह क्लियरिंग सदस्य” का अर्थ है कोई व्यक्ति जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया गया हो और क्लियरिंग सदस्य के रूप में एक्सचेंज के क्लियरिंग हाऊस के माध्यम से व्यापार करने और क्लियर करने का अधिकार प्राप्त हो और जिसे स्वयं के लिए और अपने ग्राहकों के लिए व्यापार करने की अनुमति हो और केवल उन्हीं व्यापारों को क्लियर करने और निपटान करने की अनुमति हो ।
- 2.3.108क. “हस्तांतरणीय विशेष डिलीवरी संविदा” का तात्पर्य उस विशेष डिलीवरी संविदा से है जो गैर-हस्तांतरणीय विशेष डिलीवरी संविदा नहीं है और जो इसकी हस्तांतरणीयता से संबंधित ऐसी शर्तों के अधीन है जैसाकि केंद्रीय सरकार शासकीय राजपत्र में अधिसूचना द्वारा इसके लिए निर्दिष्ट करती है ।
- बशर्ते, एक्सचेंज का ऐसा व्यापारिक-सह-क्लियरिंग सदस्य को उस तारीख से मान्यता प्राप्त क्लियरिंग निगम का सदस्य होना होगा, जो एक्सचेंज और / या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जाए ।
- 2.3.109 “आधारभूत” या “आधारभूत कमोडिटी” का अर्थ है कमोडिटी जो तैयार (त्मंकल), अग्रिम, वायदा एवं अन्य संविदाओं के संदर्भ में समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा व्यापार के लिए अनुमति प्राप्त हो ।
- 2.3.110 “व्यापारिक इकाई” का अर्थ है किसी संविदा की न्यूनतम मात्रा जिसे किसी कमोडिटी के संबंध में संविदा विनिर्देशनों में समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित खरीदा या बेचा जा सके ।
- 2.3.111 “कोटेशन की इकाई” का अर्थ है किसी कमोडिटी की निर्धारित मात्रा जिसके लिए बिड या ऑफर मूल्य किसी संविदा महीने के लिए किसी एक्सचेंज के सदस्य द्वारा दिए जा सकें ।
- 2.3.112 “परिवर्तन मार्जिन (टंटपंजपवद)” का अर्थ है किसी संविदा के संविदात्मक मौद्रिक मूल्य और निपटान मूल्य पर निर्धारित संविदा के मौद्रिक मूल्य के बीच का अंतर ।
- 2.3.113 “वेयरहाऊस” का अर्थ है और इसमें शामिल है भंडारण, गोदाम, वेयरहाऊस, टैंक, बुखारी, भंडार गृह का कोई स्थान जहां एक्सचेंज में व्यापार की जाने वाली वस्तुओं को रखा जाए ।
- 2.3.114 “वेयरहाऊस रसीद” का अर्थ है कागजी रूप में या इलेक्ट्रानिक रूप में कोई दस्तावेज जिसे यह प्रमाणित हो कि अनुमोदित वेयरहाऊस में कमोडिटी धारित की जा रही है ।
- 2.3.115 “कार्य दिवस” का अर्थ है दिन जब किसी संविदा की बिक्री और खरीद को एक्सचेंज द्वारा अनुमति दी जाए ।
- 2.3.116 एक बचन के शब्दों में बहु बचन शामिल होंगे और उसका विलोम पुलिंग शब्दों में स्त्री लिंग एवं नपुंसक लिंग शामिल होंगे और इसका विलोम ।

### 3. प्रारंभिक

- 3.1 इन उप विधियों, एक्सचेंज के संगम अनुच्छेदों एवं नियमों के प्रावधानों के अधीन एक्सचेंज के कुशल कार्य करने एवं प्रचालन के लिए तथा एक्सचेंज के सदस्यों के कार्यों एवं उनकी गतिविधियों, उनके प्राधिकृत प्रतिनिधियों या व्यक्तियों, अनुमोदित उपयोगकर्ताओं, क्लियरिंग हाऊस या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, क्लियरिंग बैंक और उनके अंतर्गत या उनके माध्यम से प्रचालन करने वाले सभी व्यक्तियों और दोनों के साथ परस्पर व्यापार को और एक्सचेंज के संबंध में कार्यों एवं गतिविधियों के कुशल संचालन के लिए, और वस्तुओं एवं मूल्य सूचकांकों तथा एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमति प्राप्त उनके व्युत्पन्नियों में व्यापार और डिलीवरी विनिर्देशनों के निर्धारण के लिए और साथ ही व्यापारिक, क्लियरिंग, निपटान और उससे संबंधित अन्य प्रचालनों के लिए समय-समय पर कारोबार नियम / विनियम बनाने का संबंधित प्राधिकारी को अधिकार होगा । व्यावसायिक नियमों / विनियमों के किन्हीं प्रावधानों को यथा आवश्यक या उपयुक्त या यदि ऐसा वांछित हो या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा निदेश दिया जाए, तो समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी संशोधन, संवर्धन, परिवर्तन, सुधार, विलोप या निरसन करेगा । एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों, कारोबार नियमों / विनियमों की सामान्यता पर प्रतिकूल प्रभाव के न होते हुए भी अन्य बातों के साथ-साथ प्रचालनात्मक अपेक्षाओं का ध्यान रखने के लिए आवश्यक प्राधिकार उपलब्ध होगा, जिसे तत्काल प्रभाव से लागू किया जाना आवश्यक है ।

उपर्युक्त की सामान्यता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बगैर इस तरह नियुक्त और अधिकार प्राप्त संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज के प्रचालन कार्यों के आयोजन, सहजता, अनुरक्षण, प्रबंध, नियंत्रण और पर्यवेक्षण की दृष्टि से तथा एक्सचेंज के सदस्यों, प्रतिभागियों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों एवं प्राधिकृत व्यक्तियों, एवं अनुमोदित उपयोगकर्ताओं के कार्यों एवं गतिविधियों को विनियमित करने के लिए जो आवश्यक हो या शीघ्रता के लिए हो, और जहां कहीं अपेक्षाएं इसके प्रचालनात्मक स्वरूप की हों तो आवश्यक प्राधिकार देगा और समय-समय पर कारोबार नियमों / विनियमों का निर्धारण करेगा और ऐसी अपेक्षाओं को निम्न तरह से तुरंत लागू किया जाएगा ।

इन उप विधियों, संगम अनुच्छेदों एवं एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्मित या निर्धारित कारोबार नियम / विनियम समय-समय पर भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड से प्राप्त निदेश, यदि कोई हों, के अधीन होंगे और इन्हें तदनुसार संशोधित, सुधारित या विलोपित समझा जाएगा । संबंधित प्राधिकारी द्वारा संशोधित, संवर्धित, परिवर्तित, सुधारित, विलोपित या निरसित कारोबार नियम / विनियम के प्रावधान भी समय-समय पर भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड से प्राप्त निदेश, यदि कोई हों, के अधीन होंगे और उन्हें तदनुसार संशोधित, सुधारित या विलोपित समझा जाएगा ।

- 3.1.1 उपर्युक्त उप विधियों के अतिरिक्त एक्सचेंज में व्यापारिक, क्लियरिंग और निपटान बोर्ड या इसके लिए अधिकार प्राप्त समिति नियमों, विनियमों में प्रावधान करेगी या निम्न के लिए आदेश जारी करेगी :

## 3.1.1.1 एक्सचेंज में व्यापार

- क. निर्धारित वस्तुओं, मूल्य सूचकांकों या एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त व्युत्पन्नियों के संबंध में एक्सचेंज के ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त किसी अन्य प्रणाली में व्यापारिक सत्रों का निर्धारण और ऐसे व्यापारिक सत्रों में कार्यवाहियां ।
- ख. एक्सचेंज के सदस्यों को टी डब्ल्यू एस आबंटित करना और अनुमोदित उपयोगकर्ताओं की नियुक्ति ।
- ग. कोटेशन एवं व्यापार की इकाईयों तथा बिड और ऑफर के अंतर एवं आदेशों के न्यूनतम एवं अधिकतम आकार का निर्धारण ।
- घ. विभिन्न वस्तुओं के लिए 'बेसिस' वेराइटी और डिलिवरेबल वेराइटी का निर्धारण, बेसिस वेराइटी के अलावा टेंडरिंग वेराइटी हेतु 'ऑन' और 'ऑफ' भत्तों, संविदा (डिलिवरी) माह, डिलिवरी अवधि, डिलिवरी केंद्र, टेंडर दिवस एवं विभिन्न वस्तुओं के लिए प्रविष्ट संविदाओं की अन्य उपयुक्त निबंधन एवं शर्तों का निर्धारण, संविदाओं के रूप, समय, मोड और एक्सचेंज के सदस्यों के बीच परस्पर संविदाओं के निष्पादन की विधि, एक्सचेंज के सदस्य के ग्राहकों के बीच परस्पर विधि का निर्धारण और एक्सचेंज के सदस्यों एवं ग्राहकों के बीच परस्पर संविदाओं के निष्पादन की विधि का निर्धारण
- ङ. विभिन्न वस्तुओं में व्यापार के लिए एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा देय संव्यवहार एवं क्लियरिंग शुल्क तथा अन्य प्रभारों का निर्धारण जो सदस्यों, पंजीकृत गैर सदस्यों, प्रतिभागियों, अनुमोदित उपयोगकर्ताओं आदि से एक्सचेंज द्वारा लिया जाए ।
- च. एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमति प्राप्त एक या एक से अधिक संविदाओं में व्यापार का निलंबन ।
- छ. गुणवत्ता, मूल्य और डिलिवरी के संबंध में विवादों के निपटान की क्रियाविधि ।
- ज. देय दिनांक का निर्धारण और देय दिनांक को डिलिवरी देकर या प्राप्त कर संविदाओं को पूरा न करने पर पेनाल्टी ।
- झ. संविदाओं के अंतरण और बंद करने के नैमित्तिक या उनके परिणामस्वरूप मानदंड, क्रियाविधि, निबंधन एवं शर्तें ।
- ञ. एक्सचेंज के क्लियरिंग हाऊस और क्लियरिंग बैंकों के साथ प्रचालनों का तरीका और उनके साथ बात-चीत ।

## 3.1.1.2 जोखिम प्रबंधन एवं निगरानी के अधीन एक्सचेंज के संव्यवहार

- क. संव्यवहारों पर विभिन्न प्रकार के मार्जिन का निर्धारण ।
- ख. सामान्य मार्जिन की दरें एवं उनके भुगतान का तरीका ।
- ग. विशेष या अतिरिक्त मार्जिन एवं उनके भुगतान का तरीका ।
- घ. मार्जिन के भुगतान से छूट ।
- ङ. पूंजी पर मार्जिन जमा पर धारणाधिकार ।
- च. अनुपालन न करने और / या मार्जिन की अपेक्षाओं से बचने पर पेनाल्टी ।
- छ. मार्जिन के भुगतान के संबंध में ग्राहक का दायित्व ।
- ज. ग्राहकों से मार्जिन लेने के लिए एक्सचेंज के सदस्यों का उत्तरदायित्व ।
- झ. उपयुक्त लेखा बहियों के अनुरक्षण के लिए एक्सचेंज के सदस्यों का उत्तरदायित्व ।
- ञ. एक्सचेंज में व्यापार से संबंधित कोई अन्य मामला ।

## 3.1.1.3 संव्यवहारों की क्लियरिंग एवं निपटान

- क. निपटानमूल्यों के निर्धारण की प्रक्रिया ।
- ख. जिन संविदाओं में व्यापार की अनुमति हो, उनमें मार्किंग – टू – मार्केट, डिलिवरी, भुगतान और संव्यवहारों को बंद करने की क्रियाविधि ।
- ग. क्लियरिंग एवं निपटान के अन्य फार्म एवं रिटर्न, डिलिवरी एवं आदेश प्राप्त करना, लेखों एवं तुलन पत्र का विवरण, संव्यवहारों एवं डिलिवरी तथा भुगतान के क्लियरिंग एवं निपटान की प्रक्रिया ।
- घ. व्यापार की क्लियरिंग और निपटान के लिए क्लियरिंग हाऊस की स्थापना एवं कार्य के संबंध में मानदंड एवं क्रियाविधियां ।
- ङ. क्लियरिंग हाऊस का पर्यवेक्षण एवं एक्सचेंज के सदस्यों के क्लियरिंग एवं निपटान गतिविधियों के पर्यवेक्षण के लिए नियमों एवं विनियमों का निर्माण ।
- च. व्यापार की क्लियरिंग एवं निपटान के लिए क्लियरिंग बैंकों से बैंकिंग सेवाएं प्राप्त करने के लिए मानदंड एवं क्रियाविधियां ।

- छ. वस्तुओं की वास्तविक डिलिवरी के लिए वेयरहाऊस और वेयरहाऊस वालों से सेवाएं प्राप्त करना तथा गुणवत्ता प्रमाणन एजेंसियों या प्रयोगशालाओं से वेयरहाऊस में रखी गई वस्तुओं और एक्सचेंज में व्यापार की गई संविदाओं पर डिलिवरी के लिए टेंडर की गई वस्तुओं के गुणवत्ता विनिर्देशनों के लिए उनसे सेवाएं प्राप्त करना।
- ज. सर्वेक्षणों एवं गुणवत्ता परीक्षण के लिए नमूना सहित संव्यवहारों एवं उसकी डिलिवरी की क्लियरिंग एवं निपटान के संबंध में कोई अन्य मामला।
- झ. डिलिवरी से उठने वाले गुणवत्ता संबंधी विवादों के समाधान के लिए सर्वेक्षकों, गुणवत्ता परीक्षण प्रयोगशालाओं एवं अन्य उपयुक्त प्राधिकरणों एवं एजेंसियों की नियुक्ति।
- ञ. ए टी एस या इसकी कंप्यूटर प्रणाली या इंटरनेट पर एक्सचेंज द्वारा सूचना एवं घोषणाओं के प्रसारण की क्रियाविधि।
- ट. एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा अपनी व्यावसायिक गतिविधियों के संबंध में प्रकाशित होने वाले विज्ञापनों, पुस्तिकाओं या परिपत्रों के लिए दिशानिर्देश जारी करना।
- ठ. विभिन्न वस्तुओं के संबंध में संविदाओं में एक्सचेंज में व्यापार की निगरानी के लिए निगरानी, निगरानी एवं आसूचना एजेंसियों की नियुक्ति।
- ड. समय-समय पर प्रशासन बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी द्वारा यथा निर्धारित कोई अन्य मामला।

#### 3.1.1.4 निपटान गारंटी निधि, ग्राहक सुरक्षा निधि और अन्य निधि स्थापित करना

- क. गारंटी निधि, ग्राहक सुरक्षा निधि या किसी अन्य निधि जो एक्सचेंज या एक्सचेंज के क्लियरिंग हाऊस द्वारा स्थापित की जाए या एक्सचेंज द्वारा स्थापित या अनुमोदित किसी क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा स्थापित की जाए के लिए एक्सचेंज के सदस्यों एवं अन्य व्यक्तियों द्वारा अंशदान के मानदंड, क्रियाविधि, निबंधन एवं शर्तें
- ख. एक्सचेंज या क्लियरिंग हाऊस या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा स्थापित या इसके द्वारा अनुमोदित निपटान गारंटी निधि कोष, ग्राहक सुरक्षा निधि या किसी अन्य निधि का प्रशासन, उपयोग, अनुरक्षण, निवेश।
- ग. निपटान गारंटी निधि के माध्यम से एक्सचेंज के सदस्यों के निपटान दायित्वों को गारंटी देने के लिए मानदंड, क्रियाविधियां, निबंधन एवं शर्तें।

3.1.2 समझौता और विवाचन : परस्पर सदस्यों के बीच और सदस्यों तथा संघटकों के बीच एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और व्यवसाय नियमों के अधीन किए गए सौदों, संविदाओं और लेनदेनों या उसके प्रासंगिक कोई चीज या उसके अनुसरण में या उनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या, पूरा करना या उसके पक्षों के अधिकार, दायित्व और देनदारियों और जिसमें कोई प्रश्न कि क्या ऐसे सौदे, लेनदेन और संविदाएं की गई हैं शामिल हैं, से उठने वाले या के संबंध में सभी दावों, मतभेदों या विवादों को इन उप-विधियों और व्यवसाय नियमों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा। एक्सचेंज पक्षों के बीच, जैसाकि उप-विधियों में प्रावधान का उल्लेख किया गया है, जिसमें निवेशक शिकायत समाधान समिति (आईजीआरसी) के आदेश के विरुद्ध सदस्य द्वारा दायर विवाचन संदर्भ शामिल है, ऐसे विवादों के लिए विवाचन को ऐसी प्रक्रियाएं, जैसाकि उप-विधियों, व्यवसाय नियमों या एक्सचेंज द्वारा जारी परिपत्रों में विनिर्धारित किया गया है, अपनाकर सुविधा देने का पात्र होगा। इस प्रयोजन के लिए बोर्ड या इसके द्वारा गठित समिति इसके लिए प्रावधान कर सकती है;

- 3.1.2.1 माध्यस्थ के संदर्भ में मानदंड, क्रियाविधियां, रूप, अधिकार क्षेत्र, निबंधन, शर्तें और माध्यस्थ शुल्क एवं अन्य प्रभारों का पैमाना।
- 3.1.2.2 समाधान अधिकारियों, माध्यस्थ, प्रतिस्थापित माध्यस्थ एवं अपायरों की नियुक्ति।
- 3.1.2.3 सुनवाई की नोटिस देने की प्रक्रिया और सुनवाई स्थगित करने एवं पक्षकारों तथा गवाहों को पत्र।
- 3.1.2.4 हाजिर होने, सुनवाई, सूचना दाखिल करने और प्रति दावा दाखिल करने एवं मूल्यांकनों तथा विशेषज्ञों की गवाही लेने की प्रक्रिया।
- 3.1.2.5 माध्यस्थ अधिनिर्णय जारी करने की प्रक्रिया।
- 3.1.2.6 माध्यस्थ अधिनिर्णय के क्रियान्वयन की प्रक्रिया।
- 3.2 सक्षम प्रावधानों के निर्धारण की शक्ति

प्रशासक बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर यथा अपेक्षित स्पष्टीकरण या निदेश जारी करेगा ताकि एक्सचेंज की किन्हीं उप विधियों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के क्रियान्वयन में किसी प्रकार की कठिनाई या अस्पष्टता को दूर किया जा सके। जिसका प्रभाव वही हो, जैसा कि इन उप विधियों, नियमों और उसके अंतर्गत निर्मित विनियमों का हो।

#### 3.3 अधिकार क्षेत्र

ये उप विधियां इसमें विनिर्दिष्ट सीमा तक संव्यवहारों के व्यापार, क्लियरिंग और निपटान में संलग्न एक्सचेंज के सभी सदस्यों और प्रतिभागियों, प्राधिकृत व्यक्तियों, अनुमोदित उपयोगकर्ताओं, ग्राहकों और सभी एंटिटियों पर लागू होंगे। भारत में या विदेश में एक्सचेंज के सदस्यों के व्यवसाय के स्थान पर ध्यान दिए बगैर ये मुंबई में न्यायालयों के अधिकार क्षेत्र के अधीन होंगे, जहां एक्सचेंज स्थित है। ए टी एस या किसी स्थान पर एक्सचेंज के परिसरों में स्थित एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में प्रविष्ट या उसके माध्यम से निष्पादित सभी संव्यवहार इसके कनेक्टेड सदस्यों के व्यापारिक वर्क स्टेशनों के लोकेशनों का ध्यान दिए बगैर इन्हें केवल मुंबई शहर में निष्पादित हुआ समझा जाएगा और एक्सचेंज के सदस्यों के बीच संविदा का स्थान मुंबई होगा। एक्सचेंज के सदस्यों एवं उनके ग्राहकों के व्यवसाय के स्थान या उस स्थान पर ध्यान दिए



बगैर जहां संबंधित संव्यवहार हुए हों, इन उप विधियों के अंतर्गत सभी विवाद मुंबई में न्यायालयों के अनन्य अधिकार क्षेत्र के अधीन होंगे ।

एक्सचेंज की उप विधियां नियम एवं विनियम में भारत में लागू विधियों द्वारा नियंत्रित होंगे और उसके अनुसार समझे जाएंगे । एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य अपने द्वारा जारी संविदा नोट में अभिव्यक्त रूप से यह उपबंध करेगा कि केवल मुंबई के न्यायालय ऐसी संविदा नोट से उठने वाले किसी विवाद के संबंध में या उसके विषय में या उसके बारे में दावा के लिए अनन्य अधिकार क्षेत्र होंगे । इन उप विधियों के प्रावधान सदस्यों एवं उनके घटकों के बीच किसी विवाद के निर्धारण के संबंध में किसी न्यायालय के अधिकार क्षेत्र पर आपत्ति नहीं करेंगे, जिसका एक्सचेंज पक्षकार न हो ।

### 3.4 एक्सचेंज के सदस्यों, अन्य मध्यवर्तियों एवं ग्राहकों के बीच माध्यस्थता का स्थान

विवाचन और अपीलीय विवाचन केवाईसी फार्म में निवेशक/ग्राहक द्वारा दिए गए पते या सदस्य को निवेशक/ग्राहक द्वारा उसके पश्चात संप्रेषित पते के परिवर्तन के अनुसार निकटतम एक्सचेंज के क्षेत्रीय विवाचन केंद्र में किया जाएगा ।

### 3.5 साक्ष्य के अभिलेख

केंद्रीय संसाधन इकाई या संसाधन इकाईयों के क्लस्टर या कंप्यूटर संसाधन इकाईयों द्वारा यथा अनुरक्षित एक्सचेंज के अभिलेख या ए टी एस पर अथवा एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में चाहे किसी रजिस्टर, चुंबकीय भंडारण इकाईयों, इलेक्ट्रॉनिक भंडारण इकाईयों, ऑप्टिकल भंडारण इकाईयों या कंप्यूटर भंडारण इकाईयों या किसी अन्य तरीके से या किसी अन्य स्वीकार माध्यम से अनुरक्षित किए जाएं, ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में प्रविष्ट या उसके माध्यम से निष्पादित किसी संव्यवहार के संबंध में सहमत और प्रमाणित अभिलेख निर्मित करेंगे ।

एक्सचेंज के सदस्यों के बीच परस्पर या एक्सचेंज के किसी सदस्य और उसके ग्राहकों के बीच या एक्सचेंज के सदस्यों और एक्सचेंज के बीच या अनुमोदित क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या क्लियरिंग हाऊस के बीच व्यापार, क्लियरिंग या निपटान या एक्सचेंज के ए टी एस या एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में किए गए किसी व्यापार या संव्यवहार के संबंध में और एक्सचेंज को रिपोर्ट किए गए किसी विवाद या दावे के उद्देश्य से एक्सचेंज द्वारा यथा अनुरक्षित अभिलेख और पक्षकारों के बीच और पक्षकारों में वैध और बाध्यकारी साक्ष्य निर्मित करेगा ।

### 3.6 नियंत्रक भाषा

सभी नोटिस, लिखावटें, रिपोर्ट और दस्तावेज जो एक्सचेंज के कार्य और कार्य प्रणाली के संबंध में एक्सचेंज द्वारा जारी किए जाएंगे, अंग्रेजी भाषा में होंगे, जो एक्सचेंज की नियंत्रक भाषा होगी ।

### 3.7 दायित्व का परिसीमन :

एक्सचेंज अपने सदस्यों या प्राधिकृत या अप्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति की किन्हीं गतिविधियों के लिए उत्तरदायी नहीं होगा, जो किसी सदस्य के नाम पर कार्य करता हो और उनमें से किसी के द्वारा किए गए किसी भी समय किसी कार्य या अवहेलना चाहे अकेले किया गया हो या संयुक्त रूप से किया गया हो किसी भी तरह एक्सचेंज के अभिकर्ता के रूप में उसमें से किसी के भी द्वारा किया गया कार्य या की गई अवहेलना नहीं समझा जाएगा । इन उप विधियों और नियमों एवं एक्सचेंज के विनियमों में उपबंधित अन्यथा को विशेष रूप से छोड़कर एक्सचेंज कोई दायित्व नहीं लेगा या कोई दायित्व लिया हुआ नहीं समझा जाएगा और तदनुसार एक्सचेंज प्रशासक बोर्ड / या इसके द्वारा विधिवत नियुक्त समिति या एक्सचेंज के लिए और एक्सचेंज की ओर से कार्य करने वाले किसी अन्य प्राधिकृत व्यक्ति के खिलाफ इसके सदस्यों द्वारा एक्सचेंज के माध्यम से किए गए किन्हीं संव्यवहारों के संबंध में और इससे संबंधित या उससे संबंधित किन्हीं अन्य मामलों से जुड़े जिन्हें एक्सचेंज को बढ़ावा देने, सहजता, सहायता, विनियमन या अन्यथा एक्सचेंज के कारोबार के प्रबंधन के लिए किया गया हो, ताकि एक्सचेंज के ज्ञापन एवं संगम अनुच्छेदों में यथा परिभाषित इसके उद्देश्यों को हासिल किया जा सके ।

### 3.8 सद्भाव में किए गए कार्यों के लिए सुरक्षा :

एक्सचेंज की इन उप विधियों या नियमों या विनियमों के अंतर्गत या किसी आदेश के अनुसरण में या किसी न्यायालय, ट्रिब्यूनल, केंद्रीय या राज्य सरकार या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड या किसी अन्य सक्षम विनियामक या किसी विधि या उस ओर से कुछ समय के लिए लागू प्रत्यायोजित विधान के अंतर्गत अधिकार प्राप्त राजस्व प्राधिकारी द्वारा लिखित आदेश या किसी प्रकार का पत्र प्राप्त होने पर किसी शक्ति के सद्भाव में प्रयोग से किए गए किसी कार्य या किए जाने वाले कार्य के आशय या अवहेलना या अवहेलना के आशय के संबंध में एक्सचेंज या प्रशासक बोर्ड के किसी सदस्य या इसके द्वारा नियुक्त किसी समिति या एक्सचेंज के लिए और एक्सचेंज की ओर से कार्य करने वाले किसी अन्य विधिवत प्राधिकृत व्यक्ति के खिलाफ कोई दावा, मुकदमा, अभियोजन या कोई अन्य विधिक कार्यवाहियां नहीं हो सकेंगी ।

### 3.9 गंभीरता एवं गोपनीयता

#### 3.9.1 एक्सचेंज ए टी एस और अपनी कंप्यूटर प्रणाली में उपलब्ध विवरणों, विशेषताओं, आंकड़ों या सूचना के संरक्षण और सुरक्षा के लिए आवश्यक कदम उठाएगा । एक्सचेंज अपने कर्मचारियों को जो सामान्य तौर पर अपने कर्तव्य के निर्वहन में एक्सचेंज के सदस्यों के किसी व्यवसाय के संव्यवहारों के संबंध में विवरण, विशेषताओं, आंकड़ों या सूचना तक पहुंच रखते हों, उन्हें ऐसे सभी विवरणों, विशेषताओं, आंकड़ों और उन कर्मचारियों के पास हर समय रहने वाली सूचना को पूरी तरह गोपनीय रखेंगे ।

#### 3.9.2 किसी न्यायालय, ट्रिब्यूनल, केंद्रीय या राज्य सरकार, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड या किसी अन्य सक्षम विनियामक या किसी विधि अथवा उस बारे में कुछ समय के लिए लागू प्रत्यायोजित विधान के अंतर्गत अधिकार प्राप्त राजस्व प्राधिकारी द्वारा

यथा अपेक्षित या लिखित रूप से निदेश प्राप्त होने पर एक्सचेंज में किसी कमोडिटी या व्यापार के लिए स्वीकार्य प्रतिभूति के संबंध में एक्सचेंज अपने सदस्यों के किसी व्यावसायिक संव्यवहारों के संबंध में ऐसे विवरणों, विशेषताओं, आंकड़ा या सूचना उपलब्ध कराएगा या प्रकट करेगा ।

- 3.9.3 एक्सचेंज के बिना लिखित पूर्व अनुमति के एक्सचेंज का कोई सदस्य, अनुमोदित उपयोगकर्ता, प्राधिकृत व्यक्ति या उसका कोई कर्मचारी जहां पहुंच प्रतिबंधित हो, वहां दौरा करने या एक्सचेंज के परिसरों का निरीक्षण करने का हकदार नहीं होगा या एक्सचेंज की किन्हीं गतिविधियों के संबंध में कोई सूचना नहीं प्राप्त करेगा या किसी मामले के बारे में जो व्यापार की गोपनीयता, व्यापार की गंभीरता, गोपनीय प्रक्रिया या किसी अन्य मामले से संबंधित हो, जो व्यापार के संचालन से जुड़ी हो और जो प्रशासक बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी की राय में प्रकट करने के लिए एक्सचेंज के हित में न हो ।

### 3.10 क्षतिपूर्ति

एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य और विलयरिंग एजेंसी जो एक्सचेंज का भाग न हो, लेकिन एक्सचेंज में प्रविष्ट संव्यवहारों को विलयर करने और निपटान में लगी एक स्वतंत्र एंटीटी हो, एक्सचेंज को सभी नुकसान, हानि, क्षति, कष्ट और लगी पेनाल्टी या दी गई पेनाल्टी सभी लागत, प्रभार और किसी मुकदमे को दाखिल करने और / या उसे चलाने और / या उसमें प्रतिवादी बनने पर हुए खर्च, कार्रवाई, मुकदमा, माध्यस्थता, अनुशासनिक कार्रवाई, अभियोजन और प्रतिभूति संविदा विनियमन अधिनियम के प्रावधानों के अनुपालन में और उसके अंतर्गत निर्मित नियमों एवं विनियमों और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम तथा उसके अंतर्गत निर्मित नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत या एक्सचेंज की इन उप विधियों या नियमों या विनियमों या किसी करार, संविदा या निष्पादित संव्यवहार या उसके अनुसरण में किए गए या लापरवाही के कारण या एक्सचेंज के किसी सदस्य की ओर से की गई धोखाधड़ी या उपर्युक्त विलयरिंग एजेंसी और उसके कर्मचारियों, नौकरों और अभिकर्ताओं की धोखाधड़ी से किए गए किसी कार्य या अवहेलना या चूक के परिणामस्वरूप या एक्सचेंज द्वारा किसी अन्य विधिक कार्रवाई पर हुए खर्च के लिए एक्सचेंज को क्षतिपूर्ति करेगा और करता रहेगा ।

### 3.11 अस्वीकरण (क्वेबसंपउमत)

प्रतिभूति संविदा विनियमन अधिनियम एवं उसके अंतर्गत निर्मित नियमों एवं विनियमों तथा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड एवं उसके अंतर्गत निर्मित नियमों एवं विनियमों या एक्सचेंज की इन उप विधियों या नियमों या विनियमों के किन्हीं प्रावधानों के अनुपालन में किए गए किसी कार्य या अवहेलना या चूक के कारण या इसके परिणामस्वरूप किसी पक्षकार या किसी व्यक्ति को यदि कोई नुकसान या क्षति हो, या निष्पादित किसी करार, संव्यवहार या संविदा या लापरवाही के कारण उसके अनुसरण में किया गया हो, या एक्सचेंज के किसी सदस्य की ओर से कोई धोखाधड़ी की गई हो या विलयरिंग एजेंसी जो एक्सचेंज का भाग न हो लेकिन एक स्वतंत्र एंटीटी हो या उनके कर्मचारियों, नौकरों या अभिकर्ताओं द्वारा किया गया हो, यदि एक्सचेंज ऐसे नुकसान, क्षति (या उसके किसी भाग) को ऐसे पक्षकार या व्यक्ति को क्षतिपूर्ति कर रहा हो या क्षतिपूर्ति करना अपेक्षित हो, तो एक्सचेंज क्षतिपूर्ति की गई राशि को एक्सचेंज के सदस्य या ऐसी विलयरिंग एजेंसी से चूक होने पर वसूल करने का हकदार होगा ।

### 3.12 संजीदगी

यदि एक्सचेंज की इन उप विधियों या नियमों या विनियमों के कोई प्रावधान किसी सांविधिक संशोधन पुनर्धिनियमन, अधिसूचना या किसी न्यायिक निर्णय या किसी सक्षम न्यायालय के निर्णय, ट्रिब्यूनल या विनियामक प्राधिकारी के निर्णय के कारण अवैध हो जाएं, शून्य हो जाएं या लागू न हो पाएं, तो अपेक्षित सीमा तक ऐसे प्रावधान संजीदगीपूर्ण होंगे और एक्सचेंज की इन उप विधियों या नियमों और विनियमों की वैधता या लागू होने की क्षमता को किसी प्रकार प्रभावित किए बिना संजीदगीपूर्ण और निष्प्रभावी होंगे, जो पूरे बल और प्रभाव के साथ लागू होना जारी रहेंगे और इसी क्रम में ऐसे प्रावधानों के अंतर्गत पहले की की गई कार्रवाई निष्प्रभावी रहेगी ।

### 3.13 दैवीय आपदा

- 3.13. एक्सचेंज अपने सर्वोत्तम प्रयासों के आधार पर सेवाएं उपलब्ध कराएगा और यह अपने नियंत्रण से परे किसी कारण से किसी तरह होने वाले किसी व्यक्ति को किसी नुकसान, हानि, क्षति और कष्ट के लिए उत्तरदायी नहीं होगा ।

- 3.13.1क. इसके अलावा, एक्सचेंज को निम्नलिखित कारणों, परंतु निम्नलिखित तक सीमित नहीं, की कोई चूक या विफलता के लिए जिम्मेदार या उत्तरदायी नहीं माना जाएगा :

- (क) आनुषंगिक या संबद्ध प्रणालियों की विफलता या विद्युत में घट-बढ़ या अन्य पर्यावरणीय स्थितियों सहित दूरसंचार नेटवर्क या सिस्टम त्रुटियों/विफलताओं; या;
- (ख) दुर्घटना, परिवहन, अनदेखी, दुरुपयोग, त्रुटियां, सदस्य या इसके प्राधिकृत व्यक्ति या एजेंट या किसी तीसरे पक्ष की धोखाधड़ी; या
- (ग) किसी संयोजन या संबद्ध उपस्कर में कोई त्रुटि (या तो एक्सचेंज द्वारा आपूर्ति की गई या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किया गया) जो टीडब्ल्यूएस संस्थापना का भाग बनता है या नहीं बनता है; या
- (घ) भगवान का कृत्य, अग्नि, बाढ़, युद्ध, हिंसा का कृत्य या कोई अन्य इसी प्रकार की घटना; या
- (ङ) लाभ की हानि के सीमांकन के बिना सहित कोई प्रासंगिक, विशेष या परिणामी क्षति ।

- 3.13.2 इसके ऊपर समाविष्ट किसी बात के होते हुए भी एक्सचेंज के नियंत्रण के परे के कारणों से एक्सचेंज की ओर से होने वाली किसी विफलता से ऐसे सदस्य द्वारा ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के माध्यम से हुए या निष्पादित

किसी संव्यवहार के संबंध में एक्सचेंज के सदस्य का दायित्व किसी भी तरह कम नहीं होगा, बदलेगा नहीं, सीमित नहीं होगा या प्रभावित नहीं होगा ।

- 3.14 इन उप विधियों या एक्सचेंज के नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत किसी अपेक्षा का पूर्ण रूप से या आंशिक रूप से अपनाने या अनुपालन करने में किसी प्रकार का बिलंब या विफलता एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों या विनियमों के उल्लंघन के रूप में लिया जाएगा ।
- 3.15 समय-समय पर यथा निर्धारित एक्सचेंज की इन उप विधियों या नियमों और विनियमों के प्रावधानों का एकमात्र आशय एक्सचेंज के सदस्यों, उनके ग्राहकों और उनके संबंधित उत्तराधिकारियों या अनुमत समनुदेशितियों, यदि कोई हों, सदस्यों द्वारा खुद के लिए और / या उनके ग्राहकों की ओर से चाहे ऐसे आदेश सीधे सदस्य को दिए गए हों या किन्हीं अन्य मध्यवर्तियों के माध्यम से दिए गए हों और सदस्यों, अन्य मध्यवर्तियों और ग्राहकों के बीच परस्पर और उनमें अधिकारों का निर्धारण व्यापार, क्लियरिंग और इन उप विधियों और उसके अंतर्गत निर्मित नियमों एवं विनियमों में यथा उपबंधित संव्यवहारों के निपटान के संबंध में आदेशों को सुगम बनाना है और इन प्रावधानों से किसी अन्य पक्षकार या व्यक्ति को कोई लाभार्थी अधिकार नहीं होगा ।

#### 4. संविदाएं

- 4.1 इसके लिए नियुक्त और अधिकार प्राप्त बोर्ड या समिति / सलाहकार बोर्ड वस्तुओं एवं अन्य लिखतों और उनके व्युत्पन्नियों में संविदाओं के संबंध में संविदा विनिर्देशन और संशोधन को अंतिम रूप देने के लिए प्राधिकारी होगा, जिसके लिए एक्सचेंज ने भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड से अनुमति प्राप्त किया है । एक्सचेंज किसी संविदा को प्रारंभ करने से पहले भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड की सहमति प्राप्त करेगा ।
- 4.2 एक्सचेंज के सदस्य केवल ऐसी संविदाओं में संव्यवहार निष्पादित और क्लियर करेंगे जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट हो और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा अनुमोदित हो ।
- 4.3 एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में सभी संव्यवहार केवल एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित तरीके से ही किए जाएंगे ।
- 4.4 प्रणाली में आदेश प्रविष्ट करते समय सदस्य को यह विनिर्दिष्ट करना होगा कि उक्त आदेश उसके खुद के खाते में है या उसके ग्राहक के खाते में है । यदि आदेश ग्राहक के लिए ग्राहक की ओर से है तो उसे संबंधित ग्राहक की पहचान संख्या विनिर्दिष्ट करनी होगी ।
- 4.5 ग्राहक के लिए संविदा निष्पादित करने के पहले एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रक्रिया और प्रारूप के अनुसार सदस्य को ग्राहक के साथ लिखित करार पर हस्ताक्षर करना होगा ।
- 4.6 एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं के सभी संव्यवहार क्लियरिंग हाऊस द्वारा क्लियर किए जाएंगे, पंजीकृत और निपटाए जाएंगे जो एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों एवं उसके अंतर्गत निर्मित विनियमों के अधीन होंगे । क्लियरिंग हाऊस एक्सचेंज में प्रविष्ट संविदाओं का वित्तीय निष्पादन क्लियर करेगा, पंजीकृत करेगा और उसकी निपटान करेगा ।
- 4.7 एक्सचेंज के सदस्य, एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में अपने संबंधित ग्राहकों के लिए उनके द्वारा किए गए प्रत्येक संव्यवहार के संबंध में संविदा नोट जारी करेंगे । ऐसी संविदा नोट एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रारूप में ही जारी की जाएगी । सदस्य किसी ऐसे संव्यवहार के संबंध में संविदा नोट नहीं जारी करेंगे, जो एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली के माध्यम से निष्पादित ही न हुआ हो ।
- 4.8 एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा निष्पादित सभी संविदाओं के संबंध में संबंधित सदस्यों का यह उत्तरदायित्व होगा कि वे सभी परिधानों और वायदा संविदाओं के संबंध में सभी प्रयोज्य सांविधिक शुल्क, स्टैंप ड्यूटी, सेवा कर, कर और लेवी संबंधित सरकारी विभागों को सीधे अदा करें ।
- 4.9 एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में सभी संव्यवहार क्लियरिंग हाऊस के माध्यम से निपटाए जाएंगे ; क्लियरिंग सदस्य अकेले क्लियरिंग, निपटान और क्लियरिंग हाऊस की गारंटी देने वाली सेवाओं को सीधे प्राप्त करने के लिए अर्हक और अर्हता प्राप्त होंगे ।
- 4.10 एक्सचेंज का संस्थागत क्लियरिंग सदस्य वस्तुओं में संविदाओं और एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमत संविदाओं में एक्सचेंज के किसी सदस्य का जिसके पास एक्सचेंज में व्यापार का अधिकार हो, के संव्यवहारों को क्लियर करने, पंजीकृत करने और निपटाने के लिए करार करेगा । एक्सचेंज का संस्थागत क्लियरिंग सदस्य एक्सचेंज के सदस्यों के साथ बिना वैध करार के संविदाएं क्लियर नहीं करेगा और उनकी निपटान नहीं करेगा । एक्सचेंज में संव्यवहारों के निपटान के लिए एक्सचेंज के सदस्य द्वारा करार की एक प्रति एक्सचेंज को और क्लियरिंग हाऊस को देनी होगी ।
- 4.11 एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमत वस्तुओं के लिए संविदाओं में ही संव्यवहारों को वैध माना जाएगा । बशर्ते, क्लियरिंग सदस्य ने क्लियरिंग हाऊस को यथा निर्धारित पर्याप्त प्रतिभूति और मार्जिन जमा का भुगतान किया हो । क्लियरिंग सदस्य जो संविदाएं क्लियर करते हैं, उन्हें निर्धारित प्रतिभूति, मार्जिन जमा और वैध बने रहने के लिए अपने संबंधित बकाया संव्यवहारों के संबंध में अंतर मार्जिन का भुगतान करेंगे । एक्सचेंज के सदस्य और पंजीकृत गैर सदस्य जिनकी संविदाएं क्लियरिंग सदस्य द्वारा क्लियर की जाती हैं उन्हें वैध बने रहने के लिए अपने संबंधित बकाया संव्यवहारों के संबंध में निर्धारित मार्जिन जमा और अंतर मार्जिन का भुगतान करना होगा ।

- 4.12 एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमत संविदाओं के संबंध में दरे और / या मूल्य उस संविदा के लिए निर्धारित नियमों एवं विनियमों के अनुसार उद्धृत करना होगा और वे उस संविदा की संबंधित कमोडिटी के बेसिस वेराइटी और उस संविदा की निर्धारित उप विधियों, नियमों और विनियमों के निर्धारित केंद्र / स्थान और उस संविदा की संबंधित कमोडिटी के लिए होंगे ।
- 4.13 कमोडिटी या कमोडिटी के समूह के लिए गठित समिति / सलाहकार बोर्ड की सिफारिश पर बोर्ड को समय-समय पर कमोडिटी या कमोडिटी समूह में संविदाओं के लिए बेसिस वेराइटी के निर्धारण और उन्हें विनिर्दिष्ट करने और संशोधित करने का अधिकार होगा ।
- 4.14 वस्तुओं में सभी संविदाओं की संख्या एवं प्रारंभ तथा समाप्ति चक्र एवं अन्य संविदाओं को बोर्ड का या इसके लिए अधिकार प्राप्त समिति एवं भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड का अनुमोदन प्राप्त होगा ।
- 4.15 बोर्ड या इसके लिए शक्ति प्राप्त समिति को एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं के संबंध में स्थिति सीमाओं को निर्धारित करने, विनिर्दिष्ट करने और संशोधन करने का अधिकार होगा । ऐसी स्थिति में सीमाएं सदस्यता श्रेणियों और / सदस्य दर सदस्य के लिए अलग-अलग होंगी और बोर्ड अथवा समिति द्वारा अपवाद का उपबंध किया जा सकता है । स्थिति सीमाओं और अपवाद नियमों को प्रत्येक संबंधित कमोडिटी और संविदा महीने के लिए नियमों एवं विनियमों में विनिर्दिष्ट किया जाएगा ।
- 4.16 उपर्युक्त बोर्ड या समिति को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के पूर्व अनुमोदन से एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं के संबंध में मूल्य सीमाओं के निर्धारण, उन्हें विनिर्दिष्ट करने और संशोधित करने का अधिकार होगा । ऐसी मूल्य सीमाओं में किसी दिन के लिए फ्लोर मूल्य और सीलिंग मूल्य या विशिष्ट अवधि के लिए मूल्य शामिल होंगे । मूल्य सीमाओं की प्रयोज्यता समय-समय पर प्रत्येक कमोडिटी या संविदा के लिए व्यावसायिक नियमों एवं विनियमों में निर्धारित की जाएगी ।
- 4.17 एक्सचेंज को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के निदेशों के अधीन एक्सचेंज के सदस्य पर व्यापारिक शुल्क, विलयरिंग फीस या कोई अन्य फीस निर्धारित करने और प्रभारित करने का अधिकार होगा । एक्सचेंज, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों से विलयरिंग सदस्य द्वारा और एक्सचेंज के अन्य सदस्यों से एवं एक्सचेंज सदस्य द्वारा अपने ग्राहकों से प्रभारित की जाने वाली अधिकतम एवं न्यूनतम फीस निर्धारित करेगा । हालांकि, एक्सचेंज कमोडिटी या व्यापार के समय के आधार पर भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के बिना पूर्व अनुमोदन के सदस्य पर कोई शुल्क और / या संव्यवहार अंतर प्रभार नहीं लगाएगा ।
- 4.18 क. वस्तुओं की संविदाओं में सभी बकाया संव्यवहार सामान्यतया बोर्ड या इसके लिए अधिकार प्राप्त समिति द्वारा अनुमोदित, प्रमाणित और पदनामित एक या एक से अधिक डिलिवरी बिंदुओं और / या वेयरहाउस पर होंगे ।  
ख. डिलिवरी देकर या प्राप्त कर निपटान न की गई सभी बकाया संविदाएं बोर्ड या इसके लिए अधिकार प्राप्त समिति द्वारा यथा निर्धारित देय दिनांक दर पर बोर्ड या ऐसी समिति द्वारा यथा निर्धारित पेनाल्टी के साथ बंद कर दी जाएंगी, जो भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा जारी निदेशों की सहमति से डिलिवरी दे न सकें या प्राप्त न करें ।
- 4.19 किसी कमोडिटी या कमोडिटी समूह के लिए गठित बोर्ड या समिति / सलाहकार बोर्ड को उस कमोडिटी या कमोडिटी समूह की डिलिवरी की शर्तों एवं तरीके के निर्धारण, विनिर्दिष्ट करने और संशोधन का अधिकार होगा, जो उस कमोडिटी या कमोडिटी के समूह में संविदाओं में बकाया संव्यवहारों से हो ।
- 4.20 इसके लिए नियुक्त बोर्ड या समितियों को मात्रा, पैकिंग, डिलिवरी के स्थान के संबंध में शर्तों के निर्धारण, विनिर्दिष्ट करने और संशोधन करने तथा गुणवत्ता के संबंध में छूट और प्रीमियम, टेंडर अवधि, बिड और ऑफर के लिए प्रमाणन और कोटेशन का अधिकार प्राप्त होगा ।
- 4.21 क. एक्सचेंज के सदस्य केवल वही संविदाएं कर सकेंगे जो प्रतिभूति संविदा विनियमन अधिनियम के अंतर्गत अनुमोदित हो ।  
ख. सदस्य, केवल एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत निर्धारित निबंधन एवं शर्तें एवं उसके अंतर्गत जारी परिपत्रों एवं नोटिसों के अनुसार संविदाएं करेंगे ।  
ग. कोई भी सदस्य एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार व्यापार शुरू होने के पहले / व्यापार समाप्त होने के बाद संविदा नहीं कर सकेगा ।
- 4.22 एक्सचेंज का कोई सदस्य जो किसी संविदा या बेसिस वेराइटी में संव्यवहार करता हो, जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट न हो, तो उप विधियों के अंतर्गत उस पर अनुशासनिक कार्रवाई की जाएगी ।
- 4.23 सदस्यों को एक्सचेंज द्वारा अनुमत सभी संविदाओं में अपने सभी संव्यवहारों का रिकार्ड अनुरक्षित करना होगा । सदस्यों को अपने खुद के खातों के संव्यवहारों का अलग रिकार्ड रखना होगा और पंजीकृत गैर सदस्यों के कमोडिटी में अग्रिम संविदाओं में संव्यवहारों के निष्पादन के लिए आदेशों सहित पंजीकृत गैर सदस्यों का अलग रिकार्ड रखना होगा । सदस्यों को समय और आदेश प्राप्त होने की तारीख के साथ प्रत्येक पंजीकृत गैर सदस्य के निष्पादित संव्यवहारों का विवरण और इससे संबंधित लेखा बहियां 10 वर्षों तक या निदेशक मंडल अथवा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा यथा निर्धारित ऐसी अवधि तक प्रत्येक पंजीकृत गैर सदस्य के संव्यवहारों के आदेशों के लिए अलग रिकार्ड रखना होगा, ताकि निदेशक मंडल या एक्सचेंज की किसी समिति और / या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा नियुक्त निरीक्षण प्राधिकारी को जब कभी आवश्यक हो, तो प्रस्तुत किया जा सके ।
- 4.24 वस्तुओं में संविदाओं के संव्यवहार जो भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा अनुमति प्राप्त न हों, प्रतिबंधित हैं । कोई भी सदस्य जो इन उप विधियों को तोड़ता हो या तोड़ने का प्रयास करे, तोड़ने में सहायता करे या तोड़ने का प्रयास करे वह

एक्सचेंज की सदस्यता से निलंबन और / या निष्कासन का पात्र होगा या एक्सचेंज अपनी उप विधियों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत जो कार्रवाई कर सके ।

## 5 एक्सचेंज में व्यापार

### 5.1 व्यापारिक दिवस

जैसा कि संबंधित प्राधिकारी अग्रिम रूप से किसी भी समय या जैसा कि भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड किसी भी समय विनिर्दिष्ट करे अवकाश की घोषणा के ऐसे दिवसों को छोड़कर एक्सचेंज सभी दिन खुले रहेंगे । जिन दिनों में ए टी एस या एक्सचेंज की कोई अन्य व्यापारिक प्रणाली एक्सचेंज में अनुमति प्राप्त संविदाओं में व्यापार के लिए उपलब्ध होगी उसे 'व्यापारिक दिवस' कहा जाएगा ।

ए टी एस या एक्सचेंज की कोई अन्य व्यापारिक प्रणाली हालांकि समय-समय पर अभिशासी बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी या प्रबंध निदेशक या कोई पदनामित पदधारी जैसा निर्धारित करे, अवकाश के ऐसे दिन व्यापार के लिए उपलब्ध होंगे ।

### 5.2 एक्सचेंज के अवकाश में परिवर्तन या रद्दीकरण

#### 5.2.1 अपवादात्मक परिस्थितियों में और लिखित रूप से रिकार्ड किए गए कारणों से प्रबंध निदेशक किसी भी समय :

क. उप विधियों के अंतर्गत निर्धारित एक्सचेंज के किसी अवकाश दिन को परिवर्तित या रद्द कर सकता है ।

ख. ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली को किसी भी दिन व्यापार के लिए उपलब्ध करा सकता है, इस बात के होते हुए भी कि ऐसा दिन पहले एक्सचेंज का अवकाश का दिन था ।

ग. ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में एक या एक से अधिक या सभी वस्तुओं में एक या एक से अधिक या सभी संविदाओं में व्यापार एक दिन के लिए बंद कर सकता है ।

#### 5.2.2 अपवादात्मक परिस्थितियों में और लिखित रूप से रिकार्ड किए गए कारणों से प्रशासक बोर्ड / संबंधित प्राधिकारी ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में एक से अधिक व्यापारिक दिवसों के लिए एक या एक से अधिक या सभी वस्तुओं में किसी एक या एक से अधिक या सभी संविदाओं में व्यापार बंद कर सकता है ।

बशर्ते, ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में ऐसा व्यापार प्रशासक बोर्ड / संबंधित प्राधिकारी द्वारा ऐसा व्यापार लगातार तीन दिन से अधिक भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के अनुमोदन के बिना नहीं बंद किया जा सकता ।

बशर्ते, इसी क्रम में जब ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में उपर्युक्त व्यापार के बंद होने के संबंध में सूचना इस तरह भेजी जाए कि भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड में सामान्य तौर पर ऐसे व्यापार के बंद होने के 24 घंटों के भीतर पहुंच जाए, तो अभिशासी बोर्ड / संबंधित प्राधिकारी ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में ऐसा व्यापार बंद कर सकता है या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के बिना अनुमोदन के तीन व्यापारिक दिवसों से अधिक किसी समय तक जब तक भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड का निर्णय एक्सचेंज को प्राप्त हो ।

### 5.3 डिविजन

एक्सचेंज प्रत्येक या कृषि वस्तुओं, धातुओं एवं अन्य वस्तुओं या लिखतों और व्यापार के विभिन्न केंद्रों जैसा कि प्रशासक बोर्ड / संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाए और समय-समय पर संबंधित नियमों एवं विनियमों में विनिर्दिष्ट किया जाए, अलग डिविजन बना सकता है । अभिशासी बोर्ड एक्सचेंज में व्यापार के लिए ऐसी संविदाओं को स्वीकार कर सकता है, जो एक्सचेंज के संबंधित व्यापारिक प्रखंड में प्रतिभूति संविदा विनियमन अधिनियम के अंतर्गत अर्हक हों ।

### 5.4 व्यापार पर प्रतिबंध

संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर ऐसी संविदाओं या ऐसे एक्सचेंज के सदस्यों पर व्यापार पर प्रतिबंध लगा सकता है, जो एक्सचेंज की संविदाओं एवं व्यापार से संबंधित उप विधियों, नियमों और विनियमों में यथा उपबंधित हो ।

#### 5.4क. ट्रेडिंग से निषेध :

कोई सदस्य अपने स्वयं के नाम या किसी अन्य सदस्य के माध्यम से ट्रेड नहीं करेगा, यदि एक्सचेंज और/या सेबी उसे ऐसे संविदा करने से निषिद्ध करता है ।

### 5.5 व्यापारिक सत्र

अभिशासी बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी या प्रबंध निदेशक ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में विभिन्न व्यापारिक प्रखंडों के लिए विभिन्न व्यापारिक सत्र निर्धारित कर सकता है और उसके लिए समय एवं प्रचालनात्मक अपेक्षाओं का निर्धारण भी कर सकता है जैसा कि समय-समय पर एक्सचेंज के संबंधित नियमों और विनियमों में यथा उपबंध हो । अभिशासी बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकारी किसी भी विशेष व्यापारिक दिवस के लिए ऐसे व्यापारिक सत्रों का समय घटा सकता है, बढ़ा सकता है या अन्यथा बदल सकता है ।

#### 5.5.1 जब प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकारी ने ए टी एस में या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में किसी विशेष व्यापारिक दिन को कोई व्यापारिक सत्र या किन्हीं सत्रों का समय घटाए, बढ़ाए या अन्यथा परिवर्तित करे, तो इसका कारण लिखित रूप से रिकार्ड किया जाना आवश्यक है ।

- 5.5.2 भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के अनुमोदन से संबंधित प्राधिकारी लिखित रूप से रिकार्ड किए गए कारणों से विशिष्ट परिस्थितियों में कोई व्यापारिक सत्र या सभी व्यापारिक सत्रों को परिवर्तित घटा, बढ़ा या निलंबित कर सकता है। जहां कहीं संभव हो, ऐसे परिवर्तनों को अग्रिम रूप से सदस्यों को सूचित किया जाए।
- 5.6 व्यापार के लिए किसको अनुमति होगी
- संबंधित प्राधिकारी अपने विवेकानुसार ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली से जुड़े टी डब्ल्यू एस के माध्यम से एक्सचेंज के सदस्यों या उनके प्राधिकृत प्रतिनिधियों या अनुमोदित उपयोगकर्ताओं को व्यापार के लिए अनुमति दे सकता है। एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज के संबंधित टी डब्ल्यू एस द्वारा या उसके माध्यम से किए गए सभी संव्यवहारों के लिए एकमात्र उत्तरदायी होंगे।
- 5.7 टी डब्ल्यू एस का पूल
- एक्सचेंज के सदस्यों को व्यापार करने की सुविधा प्रदान करने के लिए एक्सचेंज अपने विवेक के अनुसार अपने परिसरों में या जैसा एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जाए अन्य स्थानों पर एक पूल या टी डब्ल्यू एस के पूल उपलब्ध कराएगा और ऐसी सुविधा एक्सचेंज के सदस्यों को ऐसी निबंधन एवं शर्तों पर उपलब्ध कराई जाएगी, जो समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित की जाए। सदस्य या उनके प्राधिकृत प्रतिनिधि एक्सचेंज की लिखित पूर्वानुमति से एक्सचेंज में व्यापार करने के लिए ऐसी किसी पूल की सुविधा का उपयोग कर सकते हैं।
- 5.8 व्यापार करने की किसे अनुमति नहीं होगी
- एक्सचेंज का कोई सदस्य जिसे निष्क्रिय किया गया हो या एक्सचेंज द्वारा निलंबित किया गया हो या कोई प्राधिकृत प्रतिनिधि या प्राधिकृत उपयोगकर्ता जो एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित न हो या जिसका अनुमोदन अस्वीकार कर दिया गया हो या इनकार कर दिया गया हो या वापस ले लिया गया हो या रद्द कर दिया गया हो, उसे अनिश्चित काल तक अभिशासी बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी द्वारा यथा निर्धारित ऐसी अवधि के लिए व्यापार करने की अनुमति नहीं होगी।
- 5.9 टी डब्ल्यू एस के माध्यम से व्यापार करने की अनुमति
- ए टी एस से जुड़े टी डब्ल्यू एस के माध्यम से किसी भी व्यक्ति को व्यापार करने की अनुमति नहीं होगी, जब तक ऐसा व्यक्ति संबंधित नियमों और विनियमों में निर्धारित अपेक्षाओं का अनुपालन न करे या ऐसी अन्य अपेक्षाओं का अनुपालन न करे जो अभिशासी बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी या प्रबंध निदेशक समय-समय पर विहित करे।
- 5.10 अच्छे शिष्टाचार के साथ व्यापार
- ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में व्यापार के लिए अनुमति प्राप्त कोई व्यक्ति एक्सचेंज के संगम अनुच्छेदों, उप विधियों, नियमों और विनियमों में समाविष्ट प्रावधानों का अनुपालन करने के लिए बाध्य होगा और उसे उपयुक्त शिष्टाचार करना होगा। संबंधित प्राधिकारी अपने निरपेक्ष विवेक से किसी व्यक्ति को किसी भी समय ए टी एस पर व्यापार करने से इनकार कर सकता है और लिखित रूप से रिकार्ड करके ऐसे किसी व्यक्ति के व्यापार करने के अधिकार को वापस ले सकता है या समाप्त कर सकता है।
- 5.11 ए टी एस का प्रबंधन
- ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली का प्रबंधन एक्सचेंज के कर्मचारियों या ऐसी किसी अन्य प्राधिकृत एजेंसी या इसके लिए एक्सचेंज द्वारा नियुक्त किसी एजेंसी के प्रभार के अंतर्गत होगा।
- 5.12 मूल्य
- ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में की जाने वाली संविदाओं के मूल्य समय-समय पर एक्सचेंज के संबंधित नियमों और विनियमों में यथा निर्धारित ढंग से रिकार्ड किए जाएंगे। कोई भी मूल्य एक्सचेंज में किए गए किसी संव्यवहार के लिए तब तक नहीं रिकार्ड किया जाएगा, जब तक यह ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित व्यापारिक प्रणाली में नियमित रूप से इसे न रिकार्ड किया गया हो।
- 5.13 दैनिक कार्यालयीन सूची
- एक्सचेंज द्वारा या एक्सचेंज के प्राधिकार के अंतर्गत मूल्यों की दैनिक कार्यालयीन सूची जारी की जाएगी। मूल्यों की ऐसी दैनिक कार्यालयीन सूची ऐसी मीडिया में प्रकाशित की जाएगी या उपलब्ध कराई जाएगी, जो समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित की जाए या एक्सचेंज की कार्यालयीन वेबसाइट पर उपलब्ध कराई जाएगी।
- 5.14 व्यापारिक सुविधा
- 5.14.1 ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में चालित आदेशों, चालित कोट (बाजार निर्माताओं या जाबर्स के माध्यम से) के माध्यम से और / या विनिर्दिष्ट वस्तुओं में व्यापार के लिए जैसा एक्सचेंज उपलब्ध कराए ऐसे अन्य प्रणाली के माध्यम से और जो एक्सचेंज के संबंधित नियमों एवं विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट हो और समय-समय पर उसके अंतर्गत जारी परिपत्रों एवं नोटिस के माध्यम से संव्यवहार किए जाएंगे।
- 5.14.2 एक्सचेंज अपने विवेकानुसार अपने सदस्यों एवं उनके प्राधिकृत व्यक्तियों और अनुमोदित उपयोगकर्ताओं को ए टी एस उपलब्ध कराएगा।
- 5.14.3 एक्सचेंज के किसी भी सदस्य को ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली, इसकी सुविधाओं और साफ्टवेयर और ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर उपलब्ध कराई गई सूचना पर कोई हक, अधिकार या हित नहीं होगा और किसी भी समय कोई भी ऐसा दावा एक्सचेंज के खिलाफ नहीं होगा।

- 5.14.4 ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में उपयोग करने की अनुमति एक्सचेंज के किसी सदस्य को ऐसी निबंधन एवं शर्तों के अनुपालन के अधीन होगी, जो एक्सचेंज समय-समय पर निर्धारित करे । जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ ऐसी जमा राशि और / या प्रभारों का भुगतान शामिल होगा जैसा कि संबंधित नियमों और विनियमों और समय-समय पर उसके अंतर्गत जारी परिपत्रों एवं नोटिसों में उपलब्ध कराया गया हो ।
- 5.14.5 एक्सचेंज का कोई सदस्य एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के अलावा स्वतः या अपनी ओर से किसी व्यक्ति के माध्यम से ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली की सुविधाओं या उसमें उपलब्ध कराई गई सूचना को प्रकाशित, आपूर्त नहीं करेगा, प्रदर्शित नहीं करेगा या किसी अन्य व्यक्ति को उपलब्ध नहीं कराएगा या उसको फिर से संसाधित नहीं करेगा, फिर से प्रेषित, भंडारण या उपयोग नहीं करेगा ।
- 5.15 अनुमोदित उपयोगकर्ताओं का पंजीकरण और अपंजीकरण
- 5.15.1 एक्सचेंज के सदस्य केवल अपने प्राधिकृत प्रतिनिधियों और / या अनुमोदित उपयोगकर्ताओं को टी डब्ल्यू एस के प्रचालक या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में निम्न शर्तों के अधीन अनुमति देंगे :
- क. उपयोगकर्ताओं की नियुक्ति ऐसे निबंधन एवं शर्तों के अधीन होगी एवं ऐसे फार्म में प्रस्तुत आवेदन के अधीन होगी जैसा कि संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज के नियमों और विनियमों में या उसके अंतर्गत जारी आदेशों और नोटिसों में समय-समय पर निर्धारित करे ।
- ख. एक्सचेंज किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि या एक्सचेंज के सदस्य के अनुमोदित उपयोगकर्ता को उप विधियों, नियमों और विनियमों और / या परिपत्रों एवं उसके अंतर्गत जारी नोटिसों के प्रयोज्य प्रावधानों के अनुपालन की विफलता के लिए अपने विवेक के अनुसार अपंजीकृत कर सकता है, लेकिन संबंधित सदस्य एक्सचेंज द्वारा अपंजीकृत किए जाने के पहले किए गए कार्यों और / या अवहेलना के लिए उत्तरदायी बना रहेगा और / या अपंजीकरण के परिणामस्वरूप नुकसान / क्षति के लिए उत्तरदायी होगा ।
- ग. संबंधित प्राधिकारी को प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में पंजीकृत होने वाले किसी व्यक्ति को या अनुमोदित उपयोगकर्ता होने वाले किसी व्यक्ति को बिना कोई कारण बताए अस्वीकृत करने का अधिकार होगा या ऐसी शर्तों पर पंजीकरण करने का अधिकार होगा जैसा इस प्राधिकारी द्वारा आवश्यक समझा जाए ।
- घ. कोई भी व्यक्ति किसी भी समय एक से अधिक एक्सचेंज के सदस्य द्वारा प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित उपयोगकर्ता नहीं नियुक्त किया जाएगा ।
- ङ. संबंधित प्राधिकारी को ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित व्यापारिक प्रणाली के उपयोग के विभिन्न स्तरों को निर्धारित करने की शक्ति होगी और प्राधिकृत प्रतिनिधियों या एक्सचेंज के सदस्य के प्राधिकृत उपयोगकर्ताओं द्वारा टी डब्ल्यू एस में जांच, आदेश प्रविष्टि आदि के लिए भी मानदंड निर्धारित करने का अधिकार होगा ।
- 5.15क. बाजार बनाने वाले
- 5.15क.1. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर बाजार बनाने के लिए पात्र संविदाओं को निर्दिष्ट कर सकता है ।
- 5.15क.2. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर प्रचालनात्मक पैरामीटर, पद्धति और पात्रता, पंजीकरण के लिए प्रक्रिया, कार्य, अधिकार, देनदारियां, निलंबन और बाजार बनाने वालों का निषेध विनिर्धारित कर सकता है ।
- 5.16 व्यापार के लिए प्रचालनात्मक पैरामीटर
- 5.16.1 संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर संबंधित नियमों और विनियमों में ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में व्यापार की जाने वाली संविदाओं में संव्यवहारों के संबंध में प्रचालनात्मक पैरामीटर निर्धारित करेगा । ऐसे प्रचालनात्मक पैरामीटरों में निम्न शामिल हैं :
- क. प्रणाली की डिजाइन, उपयोगकर्ता की बुनियादी सुविधा, उपयोगकर्ता का अंतराफलक एवं प्रणाली के प्रचालन सहित टी डब्ल्यू एस के कार्यात्मक विवरणों का निर्धारण ।
- ख. एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित व्यापारिक प्रणाली में व्यापार के लिए क्रियाविधियों एवं मानदंडों का निर्धारण ।
- ग. व्यापार एवं मार्क टू मार्केट नुकसान की खुली स्थितियों, एक्सपोजर, सांद्रण एवं बिड और ऑफर दरों के बीच फ़ैलाव पर सीमाएं ।
- घ. व्यापार की इकाईयों का निर्धारण और / या न्यूनतम और / या संविदाओं की अधिकतम मात्रा या आदेश का निर्धारण जो किसी दिन या अवधि में अनुमत मूल्य उतार-चढ़ाव पर खरीदे जाने या बेचे जाने या सीमित करने के लिए ऑफर की जाए ।
- ङ. अलर्ट उपलब्ध कराने के लिए टिक आकारों एवं स्तरों का निर्धारण ।
- च. एक्सचेंज के किसी सदस्य और संविदा के लिए अनुमत व्यापार के प्रकार का निर्धारण ।
- छ. विभिन्न आदेश बहियों, आदेश के प्रकार, आदेश की शर्तों और आदेश एवं व्यापार से संबंधित अन्य विवरणों का विनिर्देशन ।

ज. निष्पादित संव्यवहारों की रिकार्डिंग का अनुरक्षण और एक्सचेंज एवं भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा निर्धारित फर्मों में संव्यवहारों की रिपोर्टिंग का तरीका ।

झ. अन्य मामले, जो एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में व्यापार के सहज प्रचालन को प्रभावित करें ।

5.16क. हार्डवेयर और संबद्धता :

सदस्य को टीडब्ल्यूएस की स्थापना के लिए अपेक्षित हार्डवेयर और संबद्धता अवसंरचना जैसेकि वीएसएटी/लीज लाइन/इंटरनेट और मेन के रूप में संबद्धता की ऐसी कोई अन्य विधि और समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा यथा विनिर्धारित और अनुमत्य बेक-अप संबद्धता सभी समय रखनी होगी।;

5.17 ए टी एस में पहुंच न होना

एक्सचेंज के किसी सदस्य के टी डब्ल्यू एस की विफलता या गड़बड़ी की स्थिति में और / या ए टी एस में पहुंच न होने की स्थिति में एक्सचेंज अपने विवेक के अनुसार बिना किसी गारंटी के सदस्य की ओर से ऐसे सदस्य से प्राप्त वैध अनुरोध पर सदस्य के बकाया संव्यवहारों को ऐसे निबंधन एवं शर्तों पर बंद कर सकता है, जो समय-समय पर एक्सचेंज लगाए ।

5.18 बंद कर देना-एक्सचेंज के सदस्य का उत्तरदायित्व

एक्सचेंज का सदस्य अपनी ओर से एक्सचेंज द्वारा किए गए संव्यवहारों को बंद करने के लिए पूरी तरह जबाबदेह है और प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से संव्यवहारों की ऐसी बंदी से होने वाले किसी नुकसान या खर्च या इसके नैमित्तिक किसी नुकसान या खर्च से एक्सचेंज को क्षतिपूर्त करेगा ।

5.19 टी डब्ल्यू एस का आकस्मिक पूल

एक्सचेंज के सदस्यों के टी डब्ल्यू एस की विफलता या गड़बड़ी या ए टी एस में पहुंच न होने की स्थिति में उनका व्यापार सहज बनाने के लिए एक्सचेंज अपने विवेक के अनुसार अपने परिसरों में या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित अन्य स्थानों में टी डब्ल्यू एस का एक आकस्मिक पूल उपलब्ध कराएगा और ऐसी सुविधा एक्सचेंज के सदस्यों को ऐसी निबंधन एवं शर्तों पर उपलब्ध कराई जाएगी, जो समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित की जाए। प्रभावित सदस्य एक्सचेंज की लिखित पूर्वानुमति से व्यापार करने के लिए ऐसे किसी आकस्मिक पूल की सुविधा का उपयोग कर सकते हैं ।

बशर्ते, आकस्मिक पूल का प्रावधान न होने के कारण एक्सचेंज के सदस्यों को नुकसान होने पर भी प्रणाली की विफलता के मामले में एक्सचेंज का कोई दायित्व नहीं होगा ।

5.20 उपर्युक्त प्रावधानों में समाविष्ट किसी बात पर विपरीत प्रभाव डाले बिना टी डब्ल्यू एस की विफलता या गड़बड़ी या ए टी एस में पहुंच न होना या टी डब्ल्यू एस का कोई आकस्मिक पूल न होने से एक्सचेंज के ऐसे सदस्य या उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित उपयोगकर्ता के माध्यम से पहले से किए गए किसी व्यापार के संबंध में एक्सचेंज के सदस्य या उसके ग्राहक का उत्तरदायित्व कम नहीं होगा । परिवर्तित या प्रभावित नहीं होगा ।

5.21 आदेश प्रबंधन : ए टी एस में आदेशों को प्रविष्ट करने, संशोधित करने या रद्द करने के लिए एक्सचेंज के सदस्य या उसके प्राधिकृत प्रतिनिधियों और अनुमोदित उपयोगकर्ताओं द्वारा अपनाई जाने वाली शर्तें और क्रियाविधियां समय-समय पर एक्सचेंज के संबंधित नियमों और विनियमों में विनिर्दिष्ट की जाएंगी, जिनमें अन्य बातों के साथ-साथ आदेश की प्रविष्टि के समय किसी अनुमोदित टी डब्ल्यू एस से की जाने वाली अनिवार्य प्रविष्टियों का विवरण विनिर्दिष्ट किया जाएगा जैसा ग्राहक कोड, आदेश का प्रकार, प्रतीक या संविदा कोड आदि । एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में व्यापार के लिए समान क्रियाविधियां एवं शर्तें विनिर्दिष्ट की जाएंगी और एक्सचेंज के सदस्य, उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित उपयोगकर्ता द्वारा उनका अनुपालन अवश्य किया जाए ।

5.22 एक्सचेंज के सदस्य कारोबार के नियमों और विनियमों एवं समय पर एक्सचेंज द्वारा उसके अंतर्गत जारी परिपत्रों एवं नोटिसों में यथा निर्धारित उसके ग्राहक से प्राप्त आदेशों या उसके संशोधनों का संबंधित रिकार्ड अनुरक्षित किया जाएगा ।

5.23 व्यापार प्रबंधन : ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में एक्सचेंज के सदस्यों की ऐसी श्रेणियों, व्यापार के प्रकार, बाजार के प्रकार, निपटान अवधि के लिए एक्सचेंज में व्यापार के लिए स्वीकृत ऐसी संविदाओं में व्यापार की अनुमति होगी और ऐसे समय के लिए होगी जो बोर्ड, अध्यक्ष, प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे या नियमों एवं विनियमों तथा समय-समय पर उसके अंतर्गत जारी परिपत्रों एवं नोटिसों में उपबंधित हो ।

5.24 एक्सचेंज का सदस्य अपने द्वारा प्रणाली में प्रविष्ट आदेशों से ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में निष्पादित सभी व्यापारों के लिए उत्तरदायी होगा । सदस्य प्राधिकृत प्रतिनिधियों या अनुमोदित उपयोगकर्ताओं, कर्मचारियों और ऐसे सदस्य द्वारा तैनात अन्य व्यक्तियों द्वारा उससे होने वाले दायित्वों के निष्पादन के संबंध में होने वाले, उससे जुड़े और ऐसे किए गए कार्यों और / या अवहेलना के लिए एकमात्र उत्तरदायी होगा ।

बशर्ते, यदि सदस्य एक्सचेंज को संतुष्ट करता है कि उसके स्वयं के, उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित उपयोगकर्ता के अलावा किसी अन्य व्यक्ति द्वारा की गई धोखाधड़ी या मिथ्या कथन के कारण कार्रवाई और / या व्यापार हुआ हो और कार्रवाई और / या व्यापार उसके किसी अनुमोदित टी डब्ल्यू एस और / या एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध कराए गए टी डब्ल्यू एस पूल और सदस्य या उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि या ए टी एस की पहुंच रखने वाले अनुमोदित उपयोगकर्ता द्वारा प्रयुक्त की गई हो, तो शासक बोर्ड या अध्यक्ष, प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकारी ऐसा निदेश जारी कर सकता है, जिसे वह ठीक और युक्तिसंगत समझे एवं वह सदस्य के लिए अंतिम एवं बाध्यकारी होगा । ऐसे निदेशों में सदस्य को सुनवाई का अवसर प्रदान करने के पश्चात ऐसे मामले को माध्यस्थ को संदर्भित करना और / या ऐसे किए गए व्यापार को निरस्त करना शामिल होगा ।



- 5.25 ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में निष्पादित व्यापार अप्रतिसंहरणीय हैं और लॉक रहते हैं और एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार क्लियर किए जाएंगे और निपटाए जाएंगे । हालांकि, एक्सचेंज नोटिस देकर, एक्सचेंज के सदस्य या उसके क्लियरिंग सदस्य द्वारा अपनी ओर से आवेदन पर व्यापार को निरस्त कर सकता है, यदि शासक बोर्ड, अध्यक्ष, प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकारी व्यापार से संबंधित एक्सचेंज के अन्य सदस्य और क्लियरिंग सदस्य की सुनवाई के बाद संतुष्ट हो कि धोखाधड़ी या जानबूझकर मिथ्या कथन या व्यापार में वास्तविक गलती के कारण उसे रद्द करना आवश्यक है ।
- 5.25.1 एक्सचेंज की इन उप विधियों, नियमों और विनियमों एवं उनके अंतर्गत जारी परिपत्रों और नोटिसों में समाविष्ट किसी बात के होते हुए भी एक्सचेंज ग्राहकों एवं जनता के हित की रक्षा के लिए और बाजार के उपयुक्त विनियमन के लिए स्व-प्रेरणा से किसी भी समय व्यापार रद्द कर सकता है, यदि शासक बोर्ड, संबंधित प्राधिकारी, अध्यक्ष या प्रबंध निदेशक लिखित रूप से रिकार्ड किए गए कारणों से संतुष्ट हो कि इसका पर्याप्त कारण मौजूद है जिसमें धोखाधड़ी, वास्तविक गलती, मिथ्या कथन या बाजार या मूल्य में हेरा-फेरी या कृत्रिम या झूठे बाजार, व्यापार की बनावट सहित प्रणाली से कपटपूर्ण या उसके दुरुपयोग से या प्रणाली की विफलता से और गलतियों एवं ऐसे कार्यों से धन या देय राशि वसूल करने का तरीका अपनाया गया हो ।
- 5.25.2 इसमें यथा उपबंधित रद्दीकरण व्यापार की संपूर्ण मात्रा या आंशिक मात्रा के लिए हो सकता है ।
- 5.25.3 इन उप विधियों, नियमों और विनियमों एवं उसके अंतर्गत जारी परिपत्रों एवं नोटिसों के अनुसरण में व्यापार का कोई रद्दीकरण एक्सचेंज के सदस्यों के लिए अंतिम एवं बाध्यकारी होगा । ऐसी स्थिति में एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा अपने ग्राहकों को जारी की गई संबंधित संविदाएं यथा तथ्यतर रद्द हो जाएंगी और ग्राहक क्लियरिंग सदस्यों एवं घटक सदस्यों तथा एक्सचेंज के सदस्यों एवं उनके ग्राहकों, जैसी भी स्थिति हो, के बीच बिना किसी अधिकार की मांग किए ऐसे रद्दीकरण द्वारा आबद्ध होंगे ।
- 5.26 आदेश की वैधता: ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में आदेश मात्रा, कीमत, मूल्य आदि के संबंध में ऐसी वैधता जांच के अधीन होंगे, जैसा कि एक्सचेंज के संबंधित नियमों और विनियमों एवं समय-समय पर उसके अंतर्गत जारी परिपत्रों एवं नोटिसों में निर्धारित किया जाए ।
- 5.27 मैचिंग नियम: एक्सचेंज समय-समय पर अपने संबंधित नियमों और विनियमों में ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में आदेशों की मैचिंग के लिए प्रयुक्त नियमों या सिद्धांतों को विनिर्दिष्ट कर सकता है, जो विभिन्न आदेश बहियों के लिए अलग-अलग होंगे । जब तक अन्यथा विनिर्दिष्ट न हो, आदेश मूल्य-समय की वरीयता पर मैच किए जाएंगे ।
- 5.28 यदि संबंधित प्राधिकारी की यह राय हो कि ऐसा करना व्यापार या जनता के हित में है, तो यह किसी भी समय किसी विशिष्ट संविदा या संविदाओं के समूह या एक्सचेंज के किसी सदस्य या एक्सचेंज के सदस्यों की किसी श्रेणी या एक्सचेंज के सभी सदस्यों के लिए कोई विशेष आदेश बही या मैचिंग का फार्म उपलब्ध करा सकता है ।
- 5.29 संव्यवहार जब एक्सचेंज को विधिक प्रति पक्षकार के रूप में कार्य करना पड़े :
- यदि एक्सचेंज द्वारा अन्वेषण के बाद एक्सचेंज का यह निष्कर्ष हो कि किसी संविदा के सभी संव्यवहार या उसका कोई भाग ए टी एस या एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में धोखाधड़ी के साथ किया गया हो और / या वित्तीय संव्यवहार के रूप में किया गया हो या संरचित व्यापार हो और / या निपटान गारंटी निधि में धूल झोंकने के लिए किया गया हो, तो एक्सचेंज के संबंधित प्राधिकारी को किसी संव्यवहार के विधिक प्रति पक्षकार के रूप में स्वयं को हटा लेने का निरपेक्ष प्राधिकार और विवेक होगा ।
- बशर्ते, इसी क्रम में जब संबंधित प्राधिकारी संव्यवहार से विधिक प्रति पक्षकार के रूप में स्वयं को हटा लेने का अपना विवेक प्रयुक्त करने का निर्णय लेता है, पूर्ण रूप से या आंशिक रूप से और / या संव्यवहार के दोनों ओर से या एक ओर से तो वह प्रभावित होने वाले या प्रभावित होने की संभावना रखने वाले सभी पक्षकारों को सुनवाई का मौका देगा । तत्पश्चात संबंधित प्राधिकारी द्वारा किया गया निर्णय तुरंत लागू होगा और ग्राहकों सहित सभी संबंधित पक्षकारों पर अंतिम और बाध्यकारी होगा ।
- 5.30 प्रौद्योगिकी का प्रयोग: एक्सचेंज समय-समय पर प्रौद्योगिकी के प्रयोग के संबंध में आवश्यक मानदंड और अपेक्षाएं उपलब्ध कराएगा, जिसमें उपकरण, साफ्टवेयर, नेटवर्क आदि शामिल हैं, ताकि ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध कराई गई किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली की सुरक्षा, निरापदता और सत्यनिष्ठा सुनिश्चित की जा सके, ताकि जनता का हित और / या एक्सचेंज का हित किसी भी तरह खतरे में न पड़े या नुकसान न हो । ये मानदंड एक्सचेंज के सदस्यों पर बाध्यकारी होंगे ।
6. व्यापारिक प्रणाली
- 6.1 व्यापारिक प्रणाली में पहुंच
- 6.1.1 एक्सचेंज अपने सदस्यों को एक्सचेंज में व्यापार के लिए स्वीकृत संविदाओं में पहुंच और व्यापार के लिए एक्सचेंज के सदस्यों को आटोमेटेड व्यापारिक प्रणाली या कोई अन्य व्यापारिक प्रणाली उपलब्ध कराएगा ।
- 6.1.2 एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध कराई गई आटोमेटेड व्यापारिक प्रणाली (ए टी एस) को 'एम सी एक्स प्रणाली' कहा जाएगा या बोर्ड द्वारा यथा निर्धारित इसका कोई अन्य नाम होगा ।
- 6.1.3 एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमति प्राप्त निर्धारित वस्तुओं की संविदाओं और ऐसी अन्य संविदाओं में व्यापार के लिए भी ए टी एस उपलब्ध होगा, जो समय-समय पर व्यापार के लिए एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत किया जाए ।

- 6.1.4 एक्सचेंज ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के साथ कनेक्टिविटी स्थापित करने के लिए एक्सचेंज के सदस्यों की सुविधा हेतु यथा संभव आर्किटेक्चर और उससे संबंधित बुनियादी सुविधा उपलब्ध कराएगा। एक्सचेंज को टी डब्ल्यू एस की अधिकतम संख्या निर्धारित करने का निरपेक्ष अधिकार होगा, जो एक्सचेंज के किसी सदस्य को आबंधित किया जाए जिसे एक्सचेंज में व्यापारिक अधिकार हो और ऐसे आबंधन की स्थिति हो। एक्सचेंज को ऐसे किसी स्थान या स्थानों को अस्वीकार करने का निरपेक्ष अधिकार भी होगा, जहां इसे लगे कि टी डब्ल्यू एस नहीं लगाया जाएगा।
- 6.1.5 एक्सचेंज हार्डवेयर, साफ्टवेयर और उपकरण का विनिर्देशन / विवरण निर्धारित करेगा और उसका अपेक्षित परीक्षण करने के लिए इस तरह और समय निर्धारित करेगा, जो समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जाएगा, जिसे एक्सचेंज के सदस्य को कनेक्टिविटी या ए टी एस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के प्रयोग के लिए कड़ाई से अनुपालन करना आवश्यक होगा, ताकि सुसंगतता सुनिश्चित की जा सके और हार्डवेयर, साफ्टवेयर एवं उपकरणों की असंगतता से होने वाले तकनीकी मुद्दों को न्यूनतम किया जा सके / इसे बचा जा सके।
- 6.1.6 एक्सचेंज के किसी सदस्य जिसके पास एक्सचेंज में व्यापार का अधिकार हो, तो उसे ऐसे व्यक्तियों को प्राधिकृत प्रतिनिधियों या प्राधिकृत उपयोगकर्ताओं के रूप में नियुक्त करने का प्राधिकार होगा जैसा कि समय-समय पर लागू एक्सचेंज के संबंधित नियमों और विनियमों में उपबंधित हो।
- 6.1.7 एक्सचेंज का कोई सदस्य जिसका एक्सचेंज में व्यापार करने का अधिकार हो और जो अपना नेटवर्क बढ़ाने का इच्छुक हो, चाहे वीसैट के माध्यम से और / या लीज लाईन की कनेक्टिविटी से और / या किसी अन्य प्रकार की कनेक्टिविटी से जो एक्सचेंज द्वारा प्राधिकृत हो, और / या कंप्यूटर से कंप्यूटर लिंक (सी टी सी एल) साफ्टवेयर के माध्यम से या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य साफ्टवेयर के माध्यम से जो एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में पहुंच को सुगम बनाए तो उसे एक्सचेंज से पूर्व अनुमोदन लेना होगा। एक्सचेंज के किसी सदस्य के ऐसे टर्मिनलों को ऐसे स्थानों पर एक्सचेंज द्वारा इंस्टाल करने की अनुमति दी जाएगी, जहां से एक्सचेंज के सदस्य या प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित उपयोगकर्ता या ग्राहक व्यापारिक गतिविधियां कर सकें। एक्सचेंज की बिना पूर्व अनुमति के एक्सचेंज का कोई भी सदस्य प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से सी टी सी एल कनेक्टिविटी के माध्यम से कोई टर्मिनल नहीं इंस्टाल करेगा, जिससे एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में पहुंच हो। यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य सी टी सी एल कनेक्टिविटी के माध्यम से इंस्टाल किए गए किसी टर्मिनल के संबंध में एक्सचेंज से आवश्यक अनुमोदन लेने में विफल रहा, जिसकी एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में पहुंच हो, तो संबंधित सदस्य ऐसे टर्मिनलों के माध्यम से किए गए व्यापार के लिए व्यक्तिगत रूप से उत्तरदायी होगा और एक्सचेंज द्वारा अनुशासनिक कार्रवाई का पात्र भी होगा।
- व्याख्या : बशर्ते, जब कोई ग्राहक अपने स्थान में सी टी सी एल टर्मिनल लगाना चाहे, तो ऐसे ग्राहक को अपने खुदी की गतिविधियों के लिए इसके उपयोग के संबंध में ऐसी अपेक्षाओं का अनुपालन अपेक्षित होगा और इसे ऐसी गतिविधियों के लिए प्रेरित करेगा जिसे एक्सचेंज द्वारा मध्यवर्ती या समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किसी अन्य नाम द्वारा पुकारा जा सके। इस संबंध में एक्सचेंज का निर्णय एक्सचेंज के सभी संबंधित सदस्य और ग्राहक पर अंतिम, बाध्यकारी और निर्णायक होगा। अपने ग्राहकों द्वारा सी टी सी एल के ऐसे टर्मिनलों का दुरुपयोग एक्सचेंज के संबंधित सदस्य को ऐसे दुरुपयोग के माध्यम से किए गए व्यापार के लिए व्यक्तिगत रूप से उत्तरदायी समझा जाएगा और उस पर एवं उसके ग्राहक पर एक्सचेंज द्वारा अनुशासनिक कार्रवाई के लिए बाध्य होना होगा।
- 6.1.8 संबंधित प्राधिकारी निम्न उपलब्ध कराने की शक्ति रखेगा :
- क. प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित उपयोगकर्ता या ग्राहक के रूप में किसी व्यक्ति के पंजीकरण और पंजीकरण के रद्दीकरण की क्रियाविधि ;
- ख. किसी व्यक्ति को प्राधिकृत प्रतिनिधि / अनुमोदित उपयोगकर्ता / ग्राहक के रूप में पंजीकृत करने के पहले पूरी की जाने वाली शर्तें ;
- ग. अधिकृत प्रतिनिधि / अनुमोदित उपयोगकर्ता या ग्राहक को एटीएस या एक्सचेंज के किसी भी अन्य व्यापार प्रणाली के लिए उपयोग के लिए जरूरी शर्तों को पहले पूरा किया जाना आवश्यक है;
- घ. एक्सचेंज के सदस्य के रूप में एटीएस तक पहुंचने के लिए अधिकतम अनुमोदित व्यक्तियों की संख्या;
- ङ. अधिकृत प्रतिनिधि / अनुमोदित उपयोगकर्ता / ग्राहक द्वारा एटीएस इस्तेमाल के लिए उपयोग किए जाने वाले पासवर्ड के प्रावधान तथा संशोधन के लिए प्रक्रिया, तथा
- च. ऐसी परिस्थितियों जिसमें एक्सचेंज एक अधिकृत प्रतिनिधि / अनुमोदित उपयोगकर्ता ६ ग्राहक के एटीएस तक पहुंचने या एक्सचेंज के अन्य कोई व्यापार प्रणाली या तो अनिश्चित काल के लिए या एक निर्धारित अवधि के लिए या शर्तों की पूर्ति होने तक, के रूप में समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है, की अनुमति को या मना कर सकते हैं और / या वापस लेने और / या रद्द कर किया जा सकता है।
- 6.1.9 एक्सचेंज के एक सदस्य द्वारा सभी खरीद या बिक्री के संविदाओं के आर्डर केवल एटीएस या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापार प्रणाली के माध्यम से प्रवेश किया जा करने के लिए आवश्यक होगा।
- 6.2 कोड्स की विशिष्टता और संचालन मानकों
- संबंधित प्राधिकारी विनिर्देशन के लिए उपयुक्त तंत्र, परिवर्तन और संविदाओं के लिए अद्वितीय कोड के उत्पादन, एक्सचेंज के सदस्यों, अधिकृत प्रतिनिधियों, अनुमोदित उपयोगकर्ताओं, प्रतिभागियों और ग्राहकों को, और संचालन मानकों, टिक आकारों के लिए, व्यापार इकाइयों, आदेश प्रकार, आदेश के लिए गुण, आदेश मिलान तर्क, बाजार दृष्टिकोण, भागीदारी मानदंडों एटीएस

या किसी अन्य व्यापार प्रणाली को मंजूरी दी गई और एक्सचेंज द्वारा अपनाई के माध्यम से व्यापार के लिए उपलब्ध करा सकता है। संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज के कोई प्रासंगिक नियमों और विनियमों जो समय समय पर लागू हो सकता है, के नियमों में आवश्यक समझा जाने वाले किसी भी अन्य मानकों को भी उपलब्ध करा सकता है।

6.3 निगरानी, मार्केट वॉच सिस्टम, जांच और एक्सचेंज के सदस्यों के डेटाबेस

एक्सचेंज, अपने विवेक से, निगरानी, जांच और किसी भी अन्य बाजार से संबंधित गतिविधियों से संबंधित कार्यों को देखने के बाद, तय कर सकते हैं या तो स्वयं या आउटसोर्सिंग के माध्यम से एक अलग इकाई के द्वारा या एक अलग और विशिष्ट यह द्वारा स्थापित संस्था द्वारा संयुक्त रूप से या तो या किसी भी अन्य संस्था के साथ सहयोग में।

6.4 ग्राहकों के आदेश का विनियोग

एक्सचेंज के किसी भी सदस्य को, एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए अनुमति दी गई किसी भी वस्तु के संबंध में, उनके मुवकिल के साथ अपने स्वयं के खाते पर किसी भी अनुबंध में, एक्सचेंज के एक सदस्य या नहीं के रूप में, जब तक कि वह लिखित रूप से ग्राहक या उसकी सहमति या इस तरह के अधिकार हासिल प्राप्त किया हो, नोट, ज्ञापन, समझौता या अनुबंध की खरीद या बिक्री में कोई भी खुलासा जैसा भी मामला हो, अपने स्वयं के खाते पर और मानदंडों और संचालन प्रक्रियाओं के अनुसार और मापदंडों के अपने नियमों और विनियमों और आदेशों और सूचनाएं समय-समय पर जारी एक्सचेंज द्वारा निर्धारित रूप, के सिवाय अनुमति नहीं होगी। किसी भी अनुबंध पर इन कानूनों के उल्लंघन में प्रवेश में संबंधित प्राधिकारी द्वारा अनुशासनात्मक कार्रवाई की जाएगी, जैसा कि एससीआर में उपलब्ध कराया गया है। किसी भी तरह के अनुबंध के लिए, एक्सचेंज इन उप-नियमों के तहत एक कानूनी काउंटर पार्टी भले ही अनुबंध क्लियरिंग हाउस के माध्यम से सेटल हुआ हो, के रूप में कार्य नहीं करेगा।

7. एक्सचेंज का क्लीयरिंग हाउस (समाशोधन गृह)

7.1 एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस का संचालन एक्सचेंज की क्लीयरिंग हाउस कमिटी या संबंधित प्राधिकारी की देख-रेख में होगी; बोर्ड समय-समय पर क्लीयरिंग हाउस कमिटी को या संबंधित प्राधिकारी को या क्लीयरिंग एजेन्सी को, बोर्ड को जो उचित लगे, इस तरह का अतिरिक्त प्राधिकार और उत्तरदायित्व सौंप सकता है।

7.2 एक्सचेंज में किए गए लेन-देन के सारे कांट्रैक्ट्स का समाशोधन एवं निपटान एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस द्वारा होगा और यथाआवश्यक बाइलॉज (उपनियमों) के अनुसार या एससीआर के अधीन सेबी द्वारा दिए गए आदेश के अनुसार बंद होंगे।

7.3.1 सभी ट्रेडिंग सह-क्लीयरिंग सदस्य और संस्थागत क्लीयरिंग सदस्य एक्सचेंज के क्लीयरिंग सदस्य होंगे;

7.3.2 केवल वैसे ट्रेडिंग सह-क्लीयरिंग सदस्य, संस्थागत क्लीयरिंग सदस्य और इस तरह के दूसरे वर्ग के सदस्य ही जिन्हें क्लीयरिंग का अधिकार दिया गया है, सीधे क्लीयरिंग प्राप्त करने, बंदी निपटाने और एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस की सेवाएँ सुनिश्चित करने के पात्र और योग्य होंगे; तथा

7.3.3 एक्सचेंज में किए गए लेनदेन के सारे कांट्रैक्ट्स को एक्सचेंज द्वारा क्लीयरिंग सदस्यों के पास, नियमों एवं विनियमों तथा उनके अंतर्गत जारी परिपत्रों एवं सूचनाओं में निर्धारित तरीके से निपटान के लिए, भेज दिया जाएगा।

7.4 एक्सचेंज में लेन-देन कारोबार के संदर्भ में एक ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य स्वयं क्लीयरिंग के लिए अधिकृत होगा या निष्पादित लेनदेनों की क्लियरिंग के लिए किसी संस्थागत क्लीयरिंग सदस्य के साथ उसका अनुबंध हो सकता है। अनुबंध की एक प्रति एक्सचेंज को दी जाएगी।

7.5 एक्सचेंज में होने वाले लेनदेन के संबंध में कोई संस्थागत क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सह-क्लीयरिंग सदस्यों के साथ वैध अनुबंध के बगैर कांट्रैक्ट का समाशोधन और निपटान या बंदी नहीं करेगा। एक्सचेंज को अनुबंध की एक प्रति देनी होगी। उसके बाद, अनुबंध के समाप्त होने तक, इस तरह के ट्रेडिंग सदस्य अपने कांट्रैक्ट्स से क्लीयरिंग, निपटारा या बंदली के उद्देश्य के लिए संस्थागत क्लीयरिंग सदस्यों के संबद्ध सदस्य होंगे।

7.6 एक ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य एक से अधिक संस्थागत क्लीयरिंग सदस्य का संबद्ध सदस्य नहीं हो सकता है।

7.6क. किसी क्लीयरिंग सदस्य के क्लीयरिंग और निपटान के लिए स्वीकार किए गए सभी सौदों/लेनदेनों के ऐसे अन्य क्लीयरिंग सदस्य से ऐसी सहमति लेकर दूसरे क्लीयरिंग सदस्य को अंतरित किए जा सकते हैं। सौदे/लेनदेन समाशोधन गृह द्वारा ऐसे ढंग से, ऐसी समय-सीमा के भीतर और ऐसी शर्तों और प्रक्रियाओं के अधीन, जैसाकि की संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित की जाती हैं, दूसरे क्लीयरिंग सदस्य को अंतरित किए जा सकते हैं।

7.7 क्लीयरिंग सदस्यगण संबद्ध सदस्यों की सूची में किसी योग या से किसी निकासी के विषय में एक्सचेंज को तत्काल सूचित करेंगे।

7.7.1 क्लीयरिंग सदस्य अपनी मर्जी से वैसे किसी संबद्ध सदस्य, जिसके साथ क्लीयरिंग और निपटान सेवाएँ मुहैया करने के लिए उसका अनुबंध है, के अदत्त कांट्रैक्ट्स में से क्लीयरिंग या निपटारा

- सेवाओं को छोड़ सकता/सकती है। इस तरह का क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध सदस्य के साथ एक्सचेंज को भी सेवाएँ छोड़ने का कारण लिखित रूप में सूचित करेगा/करेगी।
- 7.7.2 इस प्रकार की सेवाओं की समाप्ति क्लीयरिंग सदस्य द्वारा एक्सचेंज सूचित करने और एक्सचेंज की स्वीकृति मिलने तथा अदत्त कांट्रैक्ट्स का निपटारा होते ही प्रभावी हो जाएगी। उपर्युक्त के अनुसार समाप्ति के कारणों की जाँच करने और सदस्य की ओर से लिखित आवेदन प्राप्त होने के बाद क्लीयरिंग हाउस सदस्य को दूसरे संस्थागत क्लीयरिंग सदस्य, के द्वारा क्लीयरिंग और निपटान सेवाओं की व्यवस्था कर सकता है बशर्ते कि उस संस्थागत सदस्य को ऐसी सेवाएँ देने में कोई आपत्ति नहीं हो। अगर कोई दूसरा संस्थागत क्लीयरिंग सदस्य उपलब्ध नहीं हो या ऐसी सेवाएँ देने का इच्छुक नहीं हो, तब संबंधित सदस्य ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य के रूप में काम करता रहेगा बशर्ते कि अलग होने के कारण इन उप-नियमों (बाइ लॉज), नियमों और विनियमों तथा उनके अंतर्गत जारी परिपत्रों और सूचनाओं के उल्लंघन से संबंधित नहीं हों।
- 7.8.1 निर्दिष्ट जिन्सों के संबंध में, जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित, और इन उप-नियमों में निर्धारित विधि से एक्सचेंज द्वारा ट्रेड या क्लीयर किया जा सकता है, ऐसा माना जाएगा कि एक्सचेंज ने क्लीयरिंग सदस्यों के लिए शुद्ध अदत्त वित्तीय देयताओं की गारंटी दी है।
- 7.8.2 क्लीयरिंग हाउस, संबंधित सदस्य की ओर से की गई चूक, ऋणशोधन अक्षमता या असफलता का विचार किए बगैर उचित रूप से निष्पादित/सूचित जिन्सों में कारोबार से उत्पन्न सौदों के वित्तीय निपटारे की गारंटी करेगा। परन्तु क्लीयरिंग हाउस द्वारा निपटारे की गारंटी केवल निम्नलिखित के लिए मान्य होगी :
- इसके अपने सदस्यों के लिए,
  - और उन लेनदेनों के लिए जिन्हें एक्सचेंज द्वारा मिलान कर लिए जाने के बाद क्लीयरिंग हाउस द्वारा निष्पादित, निबंधित और स्वीकृति किया गया है, तथा
  - उन सदस्यों के लिए जिनके द्वारा क्लीयरिंग हाउस या एक्सचेंज के प्रति अपने वित्तीय दायित्वों में चूक नहीं की गई है
- बशर्ते कि क्लीयरिंग हाउस को क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से गुजरने वाले किसी वस्तुओं या किसी दस्तावेज के स्वत्वाधिकार, स्वामित्व, असलियत, नियमितता या वैधता का जमानतदार नहीं माना जाएगा, क्लीयरिंग हाउस के संचालन का उद्देश्य सदस्यों के बीच सामानों और दस्तावेजों के संबंध में सुपुर्दगी और भुगतान में सहयोग करना होता है
- बशर्ते कि क्लीयरिंग हाउस द्वारा गारंटी का स्वरूप सिर्फ वित्तीय होता है, यानी :
- सुपुर्दगी/समाप्ति तिथि को, सुपुर्दगी पूरा होने के बारे में क्लीयरिंग हाउस के संतुष्ट होने के बाद, विक्रेता संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित निपटान मूल्य के भुगतान के लिए आश्वस्त किया जाएगा; और
  - क्रेता, या तो डिलिवरी ऑर्डर या डिलिवरी देने में विक्रेता की असफलता पर, डिलिवरी/समाप्ति तिथि को संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित निपटान मूल्य पर आधारित कम काल का मौद्रिक मूल्य और अपेक्षित डिलिवरी तिथि पर बाजार के लिए तैयार मूल्य पर आधारित मौद्रिक मूल्य, जो संबंधित प्राधिकार द्वारा यथा निर्धारित के लिए आश्वस्त किया जाएगा।
- 7.8.2 (क) यदि कोई पक्ष इस तरह के कांट्रैक्ट में अपने वित्तीय दायित्वों के संबंध में चूकता है या कांट्रैक्ट पूरा होने पर माल पहुँचाने में असफल होता है तो दोषी सदस्य संबंधित प्राधिकार के उचित अनुशासनिक कारवाई का भागी होगा और उप-नियमों और उसके अंतर्गत जारी नियमों एवं व्यावसायिक नियमों/विनियमों या सूचनाओं या आदेशों के अनुसार संबंधित प्राधिकार द्वारा उसका कांट्रैक्ट समाप्त कर दिया जाएगा। इसके बाद किसी भी दोषी सदस्य की जमानत राशि और दूसरे निधियों से, यदि एक्सचेंज के पास वैसा कुछ हो तो, और साथ ही उसके ऋणी सदस्यों से बकाया वसूलने और इस तरह वसूल की गई उचित राशि को उसके ऋणदाता सदस्यों के बीच समानुपातिक आधार पर वितरित करने के लिए अधिकृत होगा।
- 7.8.3 एक्सचेंज उन दूसरे सदस्यों के प्रति किसी दोषी क्लीयरिंग सदस्य की वित्तीय देनदारियों का जमानतदार नहीं माना जाएगा जो दोषी क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से क्लीयरिंग और निपटारा का काम कर रहे हैं।
- 7.8.4 एक्सचेंज को, एक्सचेंज के या किसी सदस्य के ग्राहकों की वित्तीय देनदारियों का जमानतदार नहीं माना जाएगा; और
- 7.8.5 एक्सचेंज को एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से गुजरने वाले किसी माल या किसी दस्तावेज के स्वत्वाधिकार, असलियत, गुणवत्ता या वैधता की डिलिवरी का की गारंटी करने वाला नहीं माना जाएगा।

- 7.9 एक्सचेंज में हाने वाले कांट्रैक्ट्स के संबंध में निम्नलिखित प्रावधान लागू होंगे और उसके बाद उन्हें क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित तरीके से एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस द्वारा समाशोधित, निपटारा और बंद किया जाएगा :
- 7.9.1 एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य एक्सचेंज के प्रति, अपने क्लीयरिंग सदस्यों और ग्राहकों के प्रति, भले ही ग्राहक एक या एक से अधिक हों जिनके साथ सदस्य ने सौदा में दोष किया है, अपने-अपने सभी वायदों के लिए पूर्णतः जवाबदेह होगा। एक या एक से अधिक ग्राहकों के डिफॉल्ट का क्लीयरिंग सदस्य के अधिकारों पर कोई प्रभाव नहीं होगा। किसी एक या एक से अधिक ग्राहकों के डिफॉल्ट का उन दूसरे ग्राहकों के अधिकार प्रभावित नहीं होंगे जो एक्सचेंज के सदस्य का कारोबार है लेकिन जो दोषी नहीं हैं;
- 7.9.2 एक्सचेंज, वैसी परिस्थितियों को छोड़कर जहाँ डिफॉल्ट का कारण सेटलमेंट गारंटी फंड (एसजीएफ) के अंतर्गत अनुचित कारोबार के दायरे में नहीं आता, प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य के प्रति अपने वायदों के लिए जवाबदेह होगा, भले ही इसके साथ इसका कारोबार करने वाले बाकी क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा, डिफॉल्ट किया गया हो। किसी एक या एक से अधिक क्लीयरिंग सदस्यों के डिफॉल्ट्स से डिफॉल्ट नहीं करने वाले बाकी क्लीयरिंग सदस्यों के अधिकार अप्रभावित रहेंगे। एक्सचेंज की इस तरह की जवाबदेही तय करने और पूरा करने के मामले में संबंधित प्राधिकार द्वारा उन-नियमों, नियमों, विनियमों को लागू किया जाएगा।
- 7.9.3 एक्सचेंज क्लीयरिंग सदस्य के या अपने संबद्ध सदस्यों के प्रति, जिनके साथ इन उप-नियमों के अनुसार क्लीयरिंग सदस्य का अनुबंध है, किसी दोषी क्लीयरिंग सदस्य के वायदों के लिए जवाबदेह नहीं होगा;
- 7.9.4 कोई भी क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस द्वारा तय विधि से समाशोधन (क्लीयरिंग), निपटारा या मार्जिन का भुगतान करने में, या एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस को क्षतिपूर्ति का भुगतान करने में चूक नहीं करेगा/करेगी या महज एक्सचेंज के अपने संबद्ध सदस्यों सहित दूसरों के और ग्राहकों के डिफॉल्ट को डिलिवरी पूरा नहीं कर पाने का आधार नहीं बनाएगा/बनाएगी; और
- 7.9.5 कोई भी पंजीकृत गैर-सदस्य ग्राहक या संबद्ध सदस्य क्लीयरिंग हाउस द्वारा तय विधि से समाशोधन, निपटारा या मार्जिन का भुगतान करने में चूक नहीं करेगा, या इन उप-नियमों के अनुसार जिस क्लीयरिंग सदस्य के साथ उसका अनुबंध है उन्हें क्षतिपूर्ति का भुगतान करने में चूक नहीं करेगा या महज अपने ग्राहकों सहित दूसरों के डिफॉल्ट को डिलिवरी न कर पाने का आधार नहीं बनाएगा/बनाएगी।
- 7.9क. एक्सचेंज का समाशोधन गृह एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों में प्रदान की गई सीमा तक और छोड़कर एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से क्लीयर और निपटाए गए लेनदेनों सहित क्लीयरिंग सदस्य या क्लीयरिंग व्यक्ति, चाहे प्राधिकृत हो या अप्राधिकृत हो, के नाम में कार्य करने वाले किसी व्यक्ति की किसी गतिविधि के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।
- 7.10 एक्सचेंज का क्लीयरिंग हाउस संबंधित समिति या संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित विधि से मार्जिन भुगतान प्राप्त करने और कायम रखने, खुली स्थितियों और मार्जिनों पर और एक्सचेंज के ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्यों तथा संथागत क्लीयरिंग सदस्यों के बीच दस्तावेजों, भुगतानों तथा प्रमाणित भंडार प्राप्तियों के हस्तांतरण की निगरानी करने के लिए जवाबदेह होगा।
- 7.11 बोर्ड की सलाह से एक या अधिक अनुसूचित कॉमर्शियल बैंक (बैंकों) को संबंधित प्राधिकार द्वारा एक्सचेंज के मनोनीत क्लीयरिंग बैंक (बैंकों) के रूप में, निधि के संग्रह, निधि अंतरण, सूचनाओं का आदान-प्रदान और इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के अनुसार अन्य मूल्य वर्द्धित सेवाओं में सुविधा प्रदान करने के लिए नामित किया जाएगा।
- 7.12 क्लीयरिंग बैंक (बैंकों) द्वारा दी जाने वाली और एक्सचेंज द्वारा प्राप्त की जाने वाली सेवाओं के लिए एक्सचेंज और नामित क्लीयरिंग बैंक (बैंकों) के बीच एक करार किया जाएगा।
8. मार्जिन
- 8.1 एक्सचेंज में संपादित कांट्रैक्ट्स के संबंध में क्रेता और विक्रेता संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित आरंभिक मार्जिन और इस तरह के दूसरे मार्जिन राशि जमा करेंगे।
- 8.2 बोर्ड या संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित किसी पद्धति को लागू करके तय की गई मार्जिन अपेक्षाओं के अधीन, एक्सचेंज में संपादित होने और फिर एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस द्वारा समाशोधित एवं निपटाए जाने वाले कांट्रैक्ट्स के संबंध में निम्नलिखित मार्जिन प्रावधान लागू होंगे :
- 8.2.1 प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य (प) जहाँ लागू हो, क्लीयरिंग सदस्य के यथा लागू अपने निजी खाता के लिए, (पप) एक्सचेंज के वैसे दूसरे सदस्यों के लिए जिनके साथ क्लीयरिंग सदस्य का अनुबंध है,

- और (पपप) जहाँ लागू हो, ग्राहकों के लिए क्लीयरिंग सदस्य द्वारा समाशोधित सकल ओपन पोजीशन के एवज में एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस के पास समुचित मार्जिन राशि अदा करेगा/करेगी।
- 8.2.2 ग्राहकों की ओर से लेन-देन निष्पादित करने वाले एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य अपने-अपने ओपन पोजीशंस के एवज में ग्राहकों से समय-समय पर निर्धारित मार्जिन वसूल करेगा/करेगी और संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित विधि से और समय के भीतर एक्सचेंज को इस तरह की वसूलियों का विवरण देगा/देगी।
- 8.2.3 चुकता की जाने वाली मार्जिन की गणना, कारोबारी नियमों एवं विनियमों तथा इनके अंतर्गत सभी जिन्सों और कांट्रैक्टों के लिए समय-समय पर जारी परिपत्रों और सूचनाओं के तहत निर्धारित पद्धति के आधार पर की जाएगी। इस तरह की मार्जिन प्रत्येक व्यक्तिगत ग्राहक के पोर्टफोलियो के स्तर पर परिकलित किया जाएगा जिसमें अलग-अलग परिपक्वताओं पर भावी कांट्रैक्टों में उसकी पोजीशंस सम्मिलित होंगी। ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के स्तर पर मार्जिन के परिकलन के लिए, विभिन्न ग्राहकों को मिलाकर मार्जिन का योग निकाला जाएगा। मार्जिन के परिकलन हेतु ट्रेडिंग सदस्य की मालिकाना पोजीशंस भी ग्राहकों के मालिकाना पोजीशंस के रूप में ही माना जाएगा। इस तरह की मार्जिन जिन्स विशिष्ट आधार मूल्य, जैसा कि समय-समय पर सेबी द्वारा तय किया जा सकता है, के अधीन होगा। मार्जिन का परिकलन वास्तविक समय के आधार पर किया जाएगा। अंतराल श्रेणियों के लिए आरंभिक मार्जिन अपेक्षाएँ समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा तय की जा सकती हैं।
- 8.2.3क. एक्सचेंज सकल खुली स्थिति पर अत्यधिक हानि मार्जिनों को विनिर्दिष्ट करेगा जो आनलाइन वास्तविक समय के आधार पर किसी क्लीयरिंग सदस्य की नकद आस्तियों पर लगाए जाएंगे और कटौती की जाएगी।
- 8.2.3ख. एक्सचेंज प्रस्तुत करने की अवधि/समाप्ति पूर्व मार्जिन निर्धारित करेगा और लगाएगा जो यथा प्रयोज्य संविदा की समाप्ति से पहले दिनों की पूर्व-निर्धारित संख्या से शुरू होकर प्रत्येक दिन क्रमिक रूप से बढ़ेंगे।
- 8.2.3ग. सदस्य द्वारा पे-इन को पूरा किए जाने तक डिलीवरी के लिए चिन्हित लंबी और छोटी स्थितियों पर एक्सचेंज द्वारा उचित डिलीवरी अवधि मार्जिन लगाए जाएंगे। एक बार डिलीवरी मार्जिन लगाए जाने पर एक्सचेंज द्वारा अन्य सभी प्रयोज्य मार्जिन मुक्त कर दिए जाएंगे।
- 8.3 एक्सचेंज के सभी सदस्यों के मार्जिन खातों को एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस द्वारा रोजाना बाजार मूल्य के अनुसार अंकित (मार्क टू मार्केट) किया जाएगा और एक्सचेंज के सदस्यों को उसे एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस द्वारा जैसा निर्धारित किया जाएगा, उसके अनुसार अदा करना होगा।
- 8.3क. एक्सचेंज सदस्यों से एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य नकद आस्तियों की किस्म और प्रयोज्य कटौती और केंद्रीकरण सीमाओं को विनिर्दिष्ट करेगा। एक्सचेंज के सदस्य मार्जिन के प्रति ऐसी नकद आस्तियां जमा करेंगे जैसाकि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाती हैं।
- 8.4 मार्क-टू-मार्केट निपटान केवल नकद या चेक या एक्सचेंज के नामित क्लीयरिंग बैंक के पास एक्सचेंज के सदस्य के खाते को इलेक्ट्रॉनिक रूप से डेबिट/क्रेडिट करके ऐसे समय किया जाएगा जैसाकि समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- 8.5 बाजार में अंकित बही मूल्य (मार्क टू मार्केट) के निपटान/दायित्व का भुगतान नहीं करने पर एक्सचेंज के सदस्यों को निष्क्रिय/निलंबित और एक्सचेंज द्वारा दोषी घोषित किया जा सकता है। संबंधित प्राधिकार, जैसा उचित समझे, दोषी सदस्यों के विरुद्ध अनुशासनिक कारवाई सहित कोई दूसरा कदम भी उठा सकता है।
- 8.6.1 कोई भी क्लीयरिंग सदस्य उप-नियमों, नियमों और विनियमों या इनके अंतर्गत जारी किसी आदेश के तहत निर्धारित मार्जिन अपेक्षाओं से बचने या बचने में मदद करने के उद्देश्य के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से किसी समझौते में भागीदार नहीं बनेगा या कोई प्रक्रिया अख्तियार नहीं करेगा;
- 8.6.2 क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा उनके संबद्ध सदस्यों और ग्राहकों से किसी भी रूप में प्राप्त मार्जिन जमा राशि को पृथक खातों में अलग से जमा और पोषित किया जाएगा और और इसका उपयोग केवल संबंधित संबद्ध सदस्यों के और ग्राहकों के पोजीशंस के फायदे के लिए ही किया जाएगा;
- 8.6.3 एक्सचेंज समय-समय पर मार्जिन का प्रकार/परिमाण और उसकी प्रयोजनीयता निर्धारित कर सकता है। जिन्स दर जिन्स और अलग-अलग कांट्रैक्ट माहों के लिए इस तरह की मार्जिन में अंतर हो सकता है;
- 8.6.4 संबद्ध सदस्यों के मार्जिन खातों को क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा रोजाना बाजार मूल्य के अनुसार अंकित किया जाएगा और इसके आगे यथोचित मार्जिन कायम रखने के लिए जब जरूरी हो और अधिक मार्जिन वसूल किया जाना चाहिए।
- 8.6.5 ग्राहक द्वारा अधिक मार्जिन या किसी दूसरे बकाया भुगतान की माँग पूरी नहीं किए जाने पर एक्सचेंज का सदस्य ग्राहक का ओपन पोजीशन बंद कर सकता है;
- 8.6.6. संबद्ध सदस्य द्वारा अधिक मार्जिन या किसी दूसरे बकाया भुगतान की माँग पूरी नहीं किए जाने पर क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध सदस्य का ओपन पोजीशन बंद कर सकता है;

- 8.6.7 क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अधिक मार्जिन या किसी दूसरे बकाया भुगतान की माँग पूरी नहीं किए जाने पर संबंधित प्राधिकार क्लीयरिंग सदस्य का ओपन पोजीशन बंद कर सकता है;
- 8.6.8 एक्सचेंज के सदस्यगण मार्जिन जमा को केवल उसी फॉर्म में दर्ज और स्वीकार करेंगे जिसके लिए संबंधित प्राधिकार द्वारा अनुमति दी गई हो;
- 8.6.9 संबद्ध सदस्यों के मार्जिन खाते को क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा केवल बाजार मूल्य के अनुसार अंकन होने पर क्लीयरिंग सदस्य के बकाए के निपटारे के लिए या केवल उनके ओपन पोजीशंस से उत्पन्न दायित्वों को पूरा करने के लिए प्राधिकृत किया जाएगा; और
- 8.6.10 एक्सचेंज के सदस्यगण संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित अंतराल पर निर्धारित रिपोर्ट लिखित रूप में ग्राहकों को उपलब्ध करायेंगे।
- 8.7 प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य, वैसे संबद्ध सदस्यों से, जिनके साथ इन उप-नियमों के अनुसार उसका क्लीयरिंग एवं निपटान सेवाएँ मुहैया करने का अनुबंध है, क्लीयरिंग और निपटारे के लिए संबद्ध सदस्यों द्वारा निष्पादित लेनदेनों पर उस तरह के सभी मार्जिनों का संग्रह करेगा जो संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित किए गए हों।
- 8.8 एक्सचेंज के सदस्यगण संबंधित प्राधिकार द्वारा तय नामित क्लीयरिंग बैंक(बैंकों) के साथ वह सभी बैंकिंग व्यवस्थाएँ बहाल करेंगे जिससे कि निधियों का स्थानांतरण और एक पृथक रूप में मार्जिनों का रखरखाव हो सके।
- 8.9 प्रत्येक सदस्य क्लीयरिंग हाउस में या संबंधित प्राधिकार द्वारा यथा निर्देशित नामित क्लीयरिंग बैंक(बैंकों) में निर्धारित समय के भीतर और निर्धारित विधि से आरंभिक राशियाँ कोई दूसरी मार्जिन या जमा राशियाँ जमा करेगा।
- 8.10 एक्सचेंज वैसा अतिरिक्त या तदार्थ मार्जिन तय करेगा जैसा कि समय-समय पर आवश्यक महसूस किया जाएगा।
- 8.10क. सदस्यों को न्यूनतम आधार पूंजी, आधार पूंजी एक्सचेंज के पास बनाए रखना अपेक्षित होगा, जैसाकि एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट किया जाता है;
- 8.10ख. क्लीयरिंग सदस्य 'नकद निवल मूल्य' बनाए रखेंगे जैसाकि एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है;
- 8.11 विनिर्दिष्ट आस्तियों के रूप में मार्जिन जमा करने वाले सदस्य उसके मूल्य को प्राधिकारी या इसके लिए यथाचित रूप से प्राधिकृत किसी अन्य अधिकारी की संतुष्टि तक विनिर्दिष्ट आस्तियों को और प्रदान करके उनके द्वारा इस समय कवर की जा रही मार्जिन राशि से अनधिक सदैव रखेंगे, जो उक्त मूल्य को सदैव निर्धारित करेंगे और जिनका मूल्यांकन समय-समय पर किसी कमी को पूरा करने के लिए राशि को निर्णायक रूप से तय करेंगे;
- 8.12 सभी मार्जिन जमा एक्सचेंज/समाशोधन गृह द्वारा और/या अनुमोदित व्यक्तियों और/या एकमात्र अनुमोदित बैंक द्वारा और एक्सचेंज के खाते में जमाकर्ता सदस्य के भाग में किसी भी अधिकार के बिना या वो व्यक्ति जिन्हें ऐसे विवेक का प्रयोग करने पर प्रश्न करने का अधिकार है, रखे जाएंगे;
- 8.13 इन उप-विधियों और विनियमों के तहत मार्जिन जमा करने वाले सदस्य को जब ऐसा करने के लिए कहा जाता है ऐसे मामलों के संबंध में घोषणा पत्र पर हस्ताक्षर करेगा और यह ऐसे फार्म या फार्मों में होगा, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है।
9. क्लीयरिंग एवं निपटान
- 9.1 एक्सचेंज का क्लीयरिंग हाउस एक्सचेंज पर अनुमतिप्राप्त संविदाओं में व्यापार के संबंध में काम करेगा ताकि लेनदेनों के लिए क्लीयरिंग एवं निपटान सेवाएँ मुहैया की जा सकें।
- 9.2 सुचारु क्लीयरिंग और निपटान में आसानी के लिए भावी व्यापार में सहभागिता करने वाले सभी एक्सचेंज सदस्यों से नामित क्लीयरिंग बैंक में एक्सचेंज द्वारा बताई गई संख्या में बैंक खाते खोलने की अपेक्षा होगी। इस तरह के सदस्यों को, एक्सचेंज की अपेक्षाओं के अनुसार, इस तरह के बैंक खातों के परिचालन, न्यूनतम शेष राशि, ग्राहकों की और अपनी निधि का पृथक्करण, इत्यादि के संबंध में एक्सचेंज के निर्देशों का सख्ती से पालन करना होगा। साथ ही, वे एक्सचेंज को उनके खाते में इलेक्ट्रॉनिक माध्यम से राशि की निकासी और जमा (डेबिट एवं क्रेडिट) करने के लिए लिखित अप्रतिसंहरणीय अधिकार-पत्र जमा करेंगे। उन्हें खातों में पर्याप्त राशि रखनी होगी ताकि एक्सचेंज उनके संबंधित बैंक खातों से निकासी करके बकाया राशि की वसूली कर सके।
- 9.3 प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य वैसे संबद्ध सदस्यों, जिनके साथ उनके लेनदेनों के लिए क्लीयरिंग एवं निपटान सेवाएँ मुहैया करने के लिए उनका अनुबंध है, द्वारा निष्पादित सभी व्यापारों को जमा करेगा या करवाएगा और क्लीयरिंग सदस्यों को क्लीयरिंग सुविधा देने हेतु क्लीयरिंग हाउस को अधिकृत करने के लिए, क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित फॉर्म और विधि से क्लीयरिंग हाउस की सहायता करेगा।

- 9.4 क्लीयरिंग हाउस में जमा किए गए सभी सौदों का क्लीयरिंग हाउस संसाधन करेगा और केवल क्लीयरिंग हाउस के प्रति क्लीयरिंग सदस्यों की शुद्ध देनदारियों के लिए विनिमय का प्रतिस्थापन स्वीकार करेगा।
- 9.5 खरीदने और बेचने का कोई आदेश केवल तभी समायोजित सौदा माना जाएगा जब इसे व्यापार प्रणाली में समायोजित कर लिया गया हो और क्लीयरिंग हाउस को वह आदेश किसी भी दृष्टिकोण से नियम-विरुद्ध नहीं लगता हो और इसका सत्यापन हो गया हो कि वह निम्नलिखित बिन्दुओं के अनुरूप और/या सही है :
1. कांट्रैक्ट का महीना,
  2. अंतर्निहित वस्तु, मूल्य सूचकांक, प्रतिभूति,
  3. परिमाण
  4. लेन-देन की बोली।
- 9.6 क्लीयरिंग हाउस द्वारा कांट्रैक्ट के मिलान होने और बाजार का अंकित मूल्य दर्ज होने के बाद, निर्धारित जिन्सों में क्लीयरिंग हाउस के सदस्यों की सभी शुद्ध वित्तीय देयताओं के लिए एक्सचेंज को प्रतिपक्ष के रूप में प्रतिस्थापित कर दिया जाएगा।
- 9.7 सभी बकाया लेन-देन, ऑफसेट के द्वारा या डिलिवरी नोटिस या डिलिवरी ऑर्डर के जारी होने या डिलिवरी के लिए भुगतान होने, जो भी लागू हो, तक मूल इकरारी पक्षों, यानी एक्सचेंज के सदस्यगण, और लेनदेन को समाशोधित करने वाले क्लीयरिंग सदस्यगण पर बाध्यकारी होंगे।
- 9.8.1 ऑफसेट केवल एक ही वस्तु और एक ही अनुबंध महीने में ग्राहकों के निज-खाता पोजीशंस या एक्सचेंज के सदस्यों के निज-खाता के संबंध में लागू होगा;
- 9.8.2 एक्सचेंज के किसी संबद्ध सदस्य द्वारा एक ही महीने में एक ही कांट्रैक्ट या उसके किसी व्युत्पाद की खरीद या बिक्री करने के समय, अगर यह संबद्ध सदस्य के अलग-अलग ग्राहकों के लिए हो तो खरीद और बिक्री एक-दूसरे के विरुद्ध स्वतः ऑफसेट नहीं होंगे; और
- 9.8.3 उप-नियम 9.8.2 ग्राहकों और संबद्ध सदस्यों के निज-खाता लेनदेनों पर लागू नहीं होगा। समान आधार श्रेणी और समान अनुबंध माह में इस तरह के निज-खाता लेनदेन स्वतः ऑफसेट हो जायेंगे।
- 9.9.1 जब तक संबंधित प्राधिकार द्वारा स्वविवेक से अन्यथा घोषित नहीं कर दिया जाए, तब तक प्रत्येक कारोबारी दिन निपटान दिन भी होगा;
- 9.9.2 एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त कांट्रैक्ट्स में समस्त लेनदेन, एक्सचेंज के नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित अंतराल पर बाजार पर अंकित मूल्य और क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से निपटान के अधीन होंगे, सिवाए छुट्टियों के, जिस दिन कोई कारोबार और क्लीयरिंग नहीं होती है। संबंधित प्राधिकार को बाजार के जोखिम के आधार पर अगर उचित लगे तो क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से एक कार्य दिवस के दौरान एक से अधिक बार बाजार मूल्य पर अंकित करने और निपटारा करने का अधिकार होगा; और
- 9.9.3 बकाए लेनदेन पर बाकी अंतरों का निपटारा क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा किया जाएगा।
- 9.10.1 प्रत्येक कांट्रैक्ट माह का और प्रत्येक अंतर्निहित जिंस के लिए निपटारा दैनिक रूप से किया जाएगा।
- 9.10.2 निपटान मूल्य का निर्धारण एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के आधार पर निष्पादित लेनदेनों के मूल्य कोटेशन के अनुसार और दैनिक आधिकारिक सूची पर उपलब्ध दूसरी जानकारी या संबंधित प्राधिकार द्वारा तय किए गए दूसरे तरीके से संबंधित प्राधिकार द्वारा किया जाएगा।
- 9.10.3 बाजार मूल्य के अनुसार अंकित होने और निपटारे के बाद, क्लीयरिंग हाउस द्वारा समाशोधित समस्त लेनदेनों को उत्तरवर्ती बाजार के अनुसार अंकित मूल्य के निपटारे में सम्मिलित किया जाएगा।
- 9.11 पहली बार निपटान के दायरे में आने वाले कांट्रैक्ट्स के मामले में अंतर की गणना कांट्रैक्ट दर और निपटान मूल्य के बीच किया जाएगा। अनुवर्ती निपटानों के दायरे में आने वाले कांट्रैक्ट्स के मामले में अंतर की गणना निपटान मूल्यों के बीच किया जाएगा।
- 9.12 संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से सौदों/लेनदेनों के संबंध में प्रचालनात्मक पैरामीटर समय-समय पर निर्धारित और घोषित कर सकता है जिनका क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा जनता के बृहत हित को देखते हुए सौदों/लेनदेनों के निर्बाध प्रचालन के प्रयोजनार्थ अनुपालन किया जाएगा।
- 9.13 यहां किए गए प्रावधान को छोड़कर, क्लीयरिंग सदस्य डिलीवरी देते हैं और प्राप्त करते हैं, जैसाकि उप-विधियों और व्यवसाय नियमों में प्रावधान किया गया है, को इस बात के बावजूद कि उनके बीच कोई सीधा संविदा मौजूद नहीं है, एक दूसरे के साथ विक्रेता और क्रेता के रूप में संविदा करने वाला माना जाएगा। तथापि, उनके तत्काल संविदाकारी पक्षों के संबंध में डिलीवर करने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्य के अधिकार और देनदारियां को प्रभावित हुआ नहीं माना जाएगा सिवाय इसके कि बेचने वाला सदस्य (जब तक कि वह स्वयं डिलीवर करने वाला सदस्य) शीर्षक, स्वामित्व, विशुद्धता, नियमितता और प्राप्त करने वाले सदस्य द्वारा प्राप्त दस्तावेज/कमाडिटी की वैधता के संबंध में सभी जिम्मेदारी से मुक्त हो जाएगा और इससे होने वाली हानि और क्षति के संबंध में उसकी उप-विधियों और व्यवसाय नियमों के प्रावधानों के अनुसार व्यवहार किया जाएगा।



- 9.14 ऐसे मामलों जिनमें समाशोधन गृह या तो सामान्य रूप से या विशेष रूप से निर्दिष्ट करता है, उनमें डिलीवरी देने और प्राप्त करने वाले क्लीयरिंग सदस्य और राशियां अदा और प्राप्त करने वाले, जैसाकि उप-विधियों/विनियमों और व्यवसाय नियमों में प्रावधान है, को इस बात के बावजूद की उनके बीच कोई सीधा संविदा मौजूद नहीं है, विक्रेता और क्रेता के रूप में समाशोधन गृह के साथ डिलीवर करने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्यों के रूप में उनके बीच संविदा किया गया माना जाएगा।
- 9.15 आगे यह प्रावधान किया जाता है, तथापि ऐसी घटना में समाशोधन गृह के साथ डिलीवर और प्राप्त करने वाले सदस्यों के अधिकार और देनदारियां उसके द्वारा प्रभावित नहीं मानी जाएंगी सिवाय इसके कि समाशोधन गृह शीर्षक, स्वामित्व, विशुद्धता, नियमितता और डिलीवर किए गए या प्राप्त किए गए दस्तावेजों की वैधता के संबंध में जिम्मेदार नहीं होगा और उससे होने वाली हानि या क्षति के संबंध में उसकी उप-विधियों/विनियमों और व्यवसाय नियमों के प्रावधानों के अनुसार व्यवहार किया जाएगा।
- 9.16 उपर्युक्त में कुछ भी विहित होने के बावजूद समाशोधन गृह या तो सामान्य रूप से या विशेष रूप से निर्दिष्ट कर सकता है कि समाशोधन गृह क्लीयरिंग और निपटान के लिए अनुमत्य इसके द्वारा विनिर्दिष्ट निष्पादित/सूचित सौदों और एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली पर निष्पन्न/सूचित सौदों से उठने वाले के लिए प्रतिपक्ष होगा, सिवाय इस तथ्य के कि डिलीवरी देने में विक्रेता के भाग पर विफलता के संबंध में समाशोधन गृह केवल अंतर राशि के निपटान के लिए जिम्मेदार होगा और न कि खरीददार को वास्तविक डिलीवरी के लिए जिम्मेदार होगा। समाशोधन गृह चूक, दिवालियापन या तदनुरूपी सदस्य के भाग पर विफलता पर ध्यान दिए बिना एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली पर कमाडिटी में यथोचित रूप से निष्पादित/सूचित सौदों से उठने वाले सभी सौदों/लेनदेनों के वित्तीय निपटान की गारंटी लेगा।
- 9.17 निपटान और निवल
- 9.17.1 एक्सचेंज में लेनदेन के संबंध में भुगतान और निपटान भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड के पूर्व अनुमोदन से एक्सचेंज की उप-विधियों में यथा विनिर्दिष्ट निवल या सकल प्रक्रिया के अनुसार निर्धारित किया जाएगा।
- “निवल” का तात्पर्य परस्पर दायित्वों या समायोजन या एक्सचेंज में ट्रेड किए गए संविदाओं की खरीद और बिक्री से उठने वाले दावों, जिसमें संविदाओं के समापन से उठने वाले दावे और दायित्व शामिल हैं, को प्रतिसंतुलित या समायोजन द्वारा क्लीयरिंग सदस्यों का निवल भुगतान या डिलीवरी का निर्धारण करने से है, ताकि केवल निवल दावे की मांग की जाए, या निवल दायित्व दिया जाए।
- 9.17.2 एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों के तहत किए गए उप-खंड (1) में संदर्भित पक्षों के बीच किसी लेनदेन के संबंध में भुगतान और निपटान ऐसे पक्षों पर अंतिम, अप्रतिसंहरणीय और बंधनकारी होंगे।
- 9.17.3 जब कोई निपटान अंतिम और अप्रतिसंहरणीय हो जाता है तो एक्सचेंज की उप-विधियों के अनुसार इसके निपटान या अन्य दायित्वों के प्रति कारोबारी सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक द्वारा किसी संपार्श्विक या जमा या दिए गए मार्जिन के विनियोग के लिए एक्सचेंज के अधिकार को उक्त कारोबारी सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक, जैसा भी मामला हो, की किसी अन्य देनदारी या दावे पर प्राथमिकता मिलेगी।
- स्पष्टीकरण : संदेहों को दूर करने के लिए एतद्वारा घोषित किया जाता है कि उप-विधि में संदर्भित निपटान, चाहे सकल हो या निवल हो, ज्योंहि ऐसे निपटान के फलस्वरूप धन, वस्तु, प्रतिभूतियां या अन्य लेनदेन देय निर्धारित हो जाता है त्योंहि अंतिम और अप्रतिसंहरणीय हो जाता है, चाहे ऐसा धन, वस्तु, प्रतिभूतियां या अन्य लेनदेन वास्तव में अदा किया गया हो या न अदा किया गया हो।
- 10 डिलिवरी
- 10.1 कांट्रेक्ट माह के अंत में परिपक्व होने वाले बकाए कांट्रेक्टों को पूर्ति के लिए संबंधित क्लीयरिंग सदस्यों के माध्यम से डिलिवरी आदेशों के द्वारा क्लीयरिंग हाउस में प्रस्तुत किया जाएगा।
- 10.2 किसी जिस में प्रत्येक कांट्रेक्ट माह के लिए, जिसके दौरान डिलिवरी प्रस्तुत करने के इच्छुक विक्रेतागण अपने-अपने संबंधित क्लीयरिंग सदस्यों के माध्यम से क्लीयरिंग हाउस को डिलिवरी ऑर्डर जारी कर सकते हैं, एक्सचेंज प्रस्तुत करने का दिन और डिलिवरी अवधि निर्धारित कर सकता है। प्रस्तुत करने के दिन और डिलिवरी अवधि संबंधित कांट्रेक्ट माह की कारोबार की अंतिम तिथि के दिन या उससे पहले समाप्त हो जाएगी।
- 10.3 क्लीयरिंग हाउस अपने पास प्राप्त डिलिवरी ऑर्डर्स को वैसे एक या अधिक क्रेताओं, जिनके पास बकाया दीर्घ ओपन पोजीशंस हो, के बीच संबंधित प्राधिकार द्वारा उचित तय उचित विधि से आबंटित करेगा।
- 10.4 संबंधित प्राधिकार द्वारा कांट्रेक्ट आरंभ होने के पहले अग्रिम रूप में प्रस्तुत किए जाने वाले जिस की विभिन्न श्रेणियाँ और इस तरह की श्रेणियों के लिए छूट एवं प्रीमियम को निर्धारित किया जा सकता है।
- 10.5 परिपक्व होने वाले कांट्रेक्ट के कांट्रेक्ट माह के अंतिम कारोबारी दिन की समाप्ति पर, संबंधित प्राधिकार द्वारा नियत तिथि को निर्धारित दर पर संबंधित प्राधिकार द्वारा बंद कर दिया जाएगा।

संबंधित प्राधिकार बकाया पोजीशंस के साथ डिलिवरी ऑर्डर्स जारी नहीं करने वाले विक्रेताओं पर जुर्माना तय कर सकता है और एक्सचेंज बकाया पोजीशंस धारक वैसे खरीदारों की आर्थिक क्षतिपूर्ति कर सकता है जो डिलिवरी उठाने के इच्छुक हैं लेकिन विक्रेता की विफलता के कारण इस तरह के पोजीशंस के बदले डिलिवरी ऑर्डर्स हासिल नहीं कर सके थे।

डिलिवरी ऑर्डर्स स्वीकार नहीं करने वाले खरीददार को निपटान मूल्य और नियत तिथि के दर के बीच का अंतर अदा करना पड़ेगा और इसके अलावा उन्हें एक्सचेंज द्वारा तय किया गया जुर्माना भी भरना पड़ेगा। जिस विक्रेता ने डिलिवरी दस्तावेज प्रस्तुत कर दिया है उसे खरीददार से वसूले गए जुर्माने से क्षतिपूर्ति दी जाएगी, जबकि डिलिवरी विक्रेता के पास लौटा दी जाएगी।

निर्धारित अवधि के भीतर इस प्रकार की बंदी से संबंधित बकायों और जुर्मानों का भुगतान नहीं करने पर, संबंधित सदस्य को दोषी घोषित कर दिया जाएगा और वह अनुशासनिक कारवाई का भागी होगा।

- 10.6 प्रत्येक डिलिवरी ऑर्डर जिस, या उसके गुणों के लिए निर्धारित डिलिवरी की इकाइयों के लिए प्रस्तुत किया जाएगा और उसे प्रस्तुत करने के दिन संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित डिलिवरी आदेश दर पर जारी किया जाएगा। डिलिवरी ऑर्डर जारी करने वाला विक्रेता संबंधित क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से, यथास्थिति कांट्रैक्ट दर या अंतिम निपटान दर और डिलिवरी आदेश दर के बीच का अंतर क्लीयरिंग हाउस से प्राप्त करेगा या क्लीयरिंग हाउस को अदा करेगा। वह क्रेता, जिसे डिलिवरी ऑर्डर दिया गया है, कारोबार दिवस के ठीक पहले वाले दिन का निपटान मूल्य और डिलिवरी ऑर्डर दर के बीच के अंतर के साथ-साथ डिलिवरी मूल्य के लिए देय राशि संबंधित क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से क्लीयरिंग हाउस से प्राप्त करेगा या क्लीयरिंग हाउस को भुगतान करेगा।

पंजीकृत गैर-सदस्यगण एक्सचेंज के अपने-अपने सदस्यों के माध्यम से यथास्थिति प्राप्त करेंगे या भुगतान करेंगे। डिलिवरी ऑर्डर को एक बार जमा कर देने के बाद तब तक वापस या निरस्त या परिवर्तित नहीं किया जा सकता जब तक कि एक्सचेंज इसके लिए सहमति नहीं दे दे।

- 10.7 डिलिवरी ऑर्डर जारी करने वाला विक्रेता को क्लीयरिंग हाउस से डिलिवरी ऑर्डर दर के अनुसार सौंपे गए जिस का पूरा मूल्य मिलेगा, बशर्ते कि इस मूल्य का मिलना आधार वेरायटी या श्रेणी से इतर वेरायटियों के लिए सुपुर्दगी श्रेणियों के लिए इन उप-नियमों के अंतर्गत निर्धारित इस तरह के प्रीमियम या छूटों, जैसी स्थिति हो, में योग या कटौतियों के साथ-साथ पहले से सूचित परिमाण समायोजन या भाड़ा समायोजन पर निर्भर करेगा।

- 10.8 खरीददार क्लीयरिंग हाउस को एक्सचेंज से इस संबंध में सूचना मिलने के बाद, निर्धारित समय के भीतर एक्सचेंज द्वारा उसे खाते पर आबंटित डिलिवरी का मूल्य अदा करेगा। उसे आबंटित डिलिवरी ऑर्डर के अनुसार डिलिवरी फॉर्म का पूरा मूल्य प्राप्त होने के बाद, एक्सचेंज उसे डिलिवरी ऑर्डर की पुष्टि करेगा। उसके बाद, डिलिवरी प्रक्रिया पूरी होने तक, धन राशि क्लीयरिंग हाउस के पास रहेगी और एक्सचेंज की संतुष्टि की शर्त पर डिलिवरी पूरी होने पर विक्रेता के पक्ष में हस्तांतरित किया जाएगा। क्लीयरिंग हाउस यथास्थिति गुणवत्ता, परिमाण और भाड़ा घटकों से संबंधित समायोजन करने के बाद लाभ को हस्तांतरित करेगा। इस तरह के समायोजनों के बाद अगर कोई राशि शेष रहती है तो उसे खरीददार को हस्तांतरित कर दिया जाएगा या खरीददार से वसूल किया जाएगा।

- 10.9 परिपक्व होने वाले कांट्रैक्ट में किसी ओपन शॉर्ट पोजीशन के विरुद्ध माल प्रस्तुत करने का इच्छुक एक्सचेंज सदस्य, प्रस्तुत करने के दिन संबंधित प्राधिकार द्वारा तय किए गए समय तक अपने क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से डिलिवरी ऑर्डर्स क्लीयरिंग हाउस के पास भेज देगा। शॉर्ट ओपन पोजीशंस धारक विक्रेता या विक्रेता के नुमाइंदों के द्वारा बाजाप्ता हस्ताक्षरित डिलिवरी ऑर्डर प्रपत्रों में डिलिवरी ऑर्डर के लिए निर्धारित प्रपत्र में दिए गए विवरणों के अलावा निम्नलिखित विवरण दिए जायेंगे :

1. सौंपे जाने वाले माल की गुणवत्ता और परिमाण।
2. डिलिवरी ऑर्डर की दर (क्लीयरिंग हाउस द्वारा भरा जाएगा)।
3. डिलिवरी ऑर्डर जारी करने वाले विक्रेता का नाम।
4. डिलिवरी की अवधि।
5. भंडारगृह (गृहों) या कोई भंडार स्थल जहाँ माल रखा गया हो, का पता या पते और प्रत्येक भंडारगृह में रखी गई उसकी मात्रा।
6. विक्रेता के नुमाइंदे का नाम और पता, जिससे डिलिवरी लेने के लिए क्रेता द्वारा संपर्क किया जा सके।

- 10.10 डिलिवरी ऑर्डर को क्लीयरिंग सदस्यों के माध्यम से क्लीयरिंग हाउस को और इसी तरह क्लीयरिंग हाउस से क्लीयरिंग सदस्यों को हस्तांतरित किया जाएगा। एक्सचेंज के सदस्य खुद या उनके एजेंट डिलिवरी ऑर्डर लेने या देने के लिए अधिकृत होंगे। पंजीकृत गैर-सदस्य, उनके लेनदेनों को निष्पादित करने वाले एक्सचेंज के सदस्यों के माध्यम से डिलिवरी ऑर्डर देंगे या प्राप्त करेंगे।

- 10.11 डिलिवरी ऑर्डर जारी करने के समय, इस तरह के कांट्रैक्ट के विक्रेता को अपने क्लीयरिंग सदस्य को इस बात से अवश्य संतुष्ट कर देना चाहिए कि उसके खुद के पास या उसके एजेंट के पास डिलिवरी ऑर्डर में शामिल वादों को पूरा करने के लिए निर्धारित विधि से डिलिवरी करने के लिए जिस जिस में उसकी ओपन पोजीशन हो, उस जिस की अपेक्षित मात्रा और गुणवत्ता का पर्याप्त स्टॉक है।
- 10.12 विक्रेता सदस्य संबंधित जिस के लिए एक्सचेंज द्वारा पहले से निर्धारित डिलिवरी केन्द्रों पर ही डिलिवरी प्रस्तुत करने का अधिकारी होगा। एक्सचेंज द्वारा निर्धारित डिलिवरी प्रक्रिया का सख्ती से पालन करते हुए निर्धारित केन्द्रों पर डिलिवरी प्रस्तुत की जा सकती है। डिलिवरी प्रस्तुत करने के पहले, विक्रेता के लिए एक्सचेंज द्वारा सूचीबद्ध सर्वेयर से प्रमाणपत्र लेना जरूरी होगा और विक्रेता द्वारा क्लीयरिंग हाउस में डिलिवरी ऑर्डर प्रस्तुत करने के समय इस प्रमाणपत्र को डिलिवरी ऑर्डर के साथ देना होगा। सर्वेयर के प्रमाणपत्र में प्रस्तुत किए गए माल की गुणवत्ता का स्पष्ट उल्लेख होना चाहिए और साथ ही यह भी पुष्टि की जानी चाहिए कि यह गुणवत्ता एक्सचेंज के कांट्रैक्ट विशिष्टताओं के अनुसार प्रस्तुत करने योग्य है। इन शर्तों में से किसी एक का भी उल्लंघन होने से डिलिवरी ऑर्डर को शुरुआत में ही खारिज कर दिया जाएगा।
- 10.13 दीर्घ बकाया पोजीशन वाले क्लीयरिंग सदस्यों के बीच डिलिवरी ऑर्डर्स का समानुद्देशन उन पर, इस तथ्य पर विचार किये बिना कि क्रेता और विक्रेता के बीच कोई प्रत्यक्ष कांट्रैक्ट नहीं था, बाध्यकारी होगा।
- बदले में, क्लीयरिंग सदस्य डिलिवरी ऑर्डर्स के दायरे में आने वाली वस्तुओं की पूरी मात्रा अपने बकाया दीर्घ पोजीशंस धारक ग्राहकों के लिए नियम करेंगे। इसके बदले में सदस्य ग्राहकगण अपने पंजीकृत गैर-सदस्य ग्राहकों, यदि कोई हो और जिनके पास बकाया दीर्घ ओपन पोजीशंस हो, को नियम कर सकेंगे और वैसे सदस्य ग्राहक या संबद्ध सदस्य इस तरह नियत किए गए डिलिवरी ऑर्डर को, इस तथ्य के बावजूद कि विक्रेता के साथ उनका कोई प्रत्यक्ष करार नहीं था, किसी भी आधार पर अस्वीकार नहीं कर सकेंगे। क्लीयरिंग सदस्यगण और सदस्य/ग्राहक डिलिवरी आदेशों में निहित वस्तुओं के नियतन का लिखित विवरण एक्सचेंज के पास भेजा करेंगे।
- 10.14 एक्सचेंज के सदस्यगण और उनके माध्यम से सौदा करने वाले ग्राहक/घटक संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित डिलिवरी प्रक्रिया, नमूना चयन की विधियों, सर्वे, परिवहन, भंडारण, पैकिंग, भार और अंतिम निपटान प्रक्रियाओं का सख्ती से पालन करेंगे। इस तरह की विधि का किसी प्रकार के उल्लंघन पर संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए गए तरीके से कारवाई की जाएगी।
- 10.15 जिस का विक्रेता एक्सचेंज के नियमों एवं विनियमों में निर्धारित और निर्दिष्ट वस्तुओं के लिए उनके अधीन समय-समय पर जारी सूचनाओं एवं आदेशों में निर्धारित अवधि के दौरान, समाप्त हो रहे करार में अपने शुद्ध विक्रय पोजीशंस के अनुसार मात्रा की डिलिवरी करेगा जो करार विशिष्टताओं में एक्सचेंज द्वारा निर्धारित गुणवत्ता के अनुरूप भी होनी चाहिए। इस मामले में किसी चूक की स्थिति में शुद्ध विक्रय पोजीशंस को नियत तिथि के दर के अनुसार बंद कर दिया जाएगा और विक्रेता को क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित अंतर के साथ-साथ जुर्माना भी अदा करना होगा।
- 10.16 क्रेता को, उसे आबंटित डिलिवरी ऑर्डर के अनुसार संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित समय के भीतर निर्धारित भंडारगृह से डिलिवरी ले लेनी होगी। अगर वह ऐसा नहीं कर पाता है तो उसे वृद्धिशील अवधि के लिए भंडारण से संबंधित भंडारण शुल्क, बीमा शुल्क और दूसरे खर्चों के अलावा जुर्माना भी अदा करना होगा।
- 10.17 एक्सचेंज चाहे तो डिलिवरी ऑर्डर्स के माध्यम से प्रस्तुत जिसों की गुणवत्ता और वजन/गुणवत्ता प्रमाणन के मकसद से प्रयोगशालाओं सहित सर्वेयरों या एजेन्सियों का पैनल नियुक्त कर सकता है।
- 10.18 जिसों के लिए करार के संबंध में विक्रेता द्वारा जारी डिलिवरी आदेश के अंतर्गत मालों की डिलिवरी देने में विक्रेता की असफलता या क्रेता को आबंटित डिलिवरी आदेश के अंतर्गत क्रेता द्वारा मालों की डिलिवरी लेने में असफलता होने पर इस तरह का विक्रेता या क्रेता को दोषी माना जाएगा और उसके द्वारा सौदा किए गए समस्त जिसों के लिए कांट्रैक्टों में उसे सभी बकाया पोजीशंस को क्लीयरिंग हाउस द्वारा तत्काल बंद कर दिया जाएगा। क्लीयरिंग हाउस द्वारा बंद किए गए उसके सभी बकाया कांट्रैक्ट्स के संबंध में इस तरह के दोषी विक्रेता या क्रेता से संपूर्ण आर्थिक क्षति सहित बकाया राशि, यदि कोई हो तो, उसके क्लीयरिंग सदस्य से, दोषी के खाते में बची जमानत राशि, मार्जिन, सभी जिसों के लिए कांट्रैक्ट में प्राप्तियों, आदि में से वसूल कर लिया जाएगा। अगर इस तरह के समायोजन के बाद भी कुछ कमी रह जाती है, तो उक्त क्लीयरिंग सदस्य को भी दोषी घोषित कर दिया जाएगा और वह बोर्ड द्वारा या संबंधित प्राधिकार द्वारा तय किए गए अनुशासनिक कारवाई का भागी होगा। दोषी क्लीयरिंग सदस्य के चलते होने वाले घाटे को, यदि हो तो, वैसे सभी दूसरे क्लीयरिंग सदस्यों के बीच, जिन्हें क्लीयरिंग हाउस से भुगतान मिलना है, उनमें से प्रत्येक को देय राशि के अनुसार आनुपातिक रूप से वितरित कर दिया जाएगा।

- 10.19 विक्रेताओं द्वारा जारी डिलिवरी आदेशों से पूरा होने वाले कांट्रैक्ट्स के संबंध में आगम एवं निर्गम भुगतान दिवसों का निर्णय संबंधित प्राधिकार द्वारा किया जाएगा।
- 10.20 संबंधित प्राधिकार को डिलिवरी की अवधि बढ़ाने या स्वयं डिलिवरी आदेशों में ही लंबी डिलिवरी अवधि मुहैया करने का अधिकार होगा, अगर उसे लगता है कि अप्रत्याशित घटना, या श्रमिक हड़ताल या किसी दूसरे कारण से, जैसा उसे उचित लगे, समय बढ़ाना जरूरी हो गया है और इसका कारण दर्ज किया जाएगा और संबंधित प्राधिकार क्लीयरिंग हाउस को इस तरह का अधिकार इस्तेमाल करने की जानकारी देगा।
- 10.21. विक्रेता और क्रेता दोनों लेनदेन और डिलिवरी करने के लिए समय-समय पर यथा प्रयोज्य और प्रवृत्त सांविधिक अपेक्षाओं का अनुपालन करेंगे।

## 11. रिपोर्ट्स

- 11.1 एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा किए गए सभी व्यापारों के संबंध में एक्सचेंज अलग-अलग सदस्यों को इलेक्ट्रॉनिक माध्यम से रिपोर्ट्स के साथ-साथ उससे संबंधित निपटान दायित्वों की रिपोर्ट भेजेगा। इस तरह की सभी रिपोर्ट और दायित्व एक्सचेंज के सदस्यों के लिए बाध्यकारी होंगे।
- 11.2 एक्सचेंज के सदस्यगण एक्सचेंज को वह सभी रिपोर्ट उपलब्ध करावेंगे जिन्हें समय-समय पर एक्सचेंज या संबंधित प्राधिकार द्वारा सदस्यों से मांगा जा सकता है। इस तरह की रिपोर्टों के बारे में एक्सचेंज के नियमों एवं विनियमों में तथा समय-समय पर जारी परिपत्रों एवं सूचनाओं के माध्यम से बताया जाएगा।
- 11.3 एक्सचेंज के सदस्यगण सेबी या संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित सभी प्रकार की रिपोर्ट उपलब्ध करावेंगे।
- 11.4 क्लीयरिंग सदस्य एक्सचेंज को वैसी किसी घटना की जानकारी देगा जिससे क्लीयरिंग सदस्य की वित्तीय सुदृढ़ता खतरे में पड़ सकती है या एक्सचेंज के सर्वोत्तम हित में कारोबार संचालित करने की क्लीयरिंग सदस्य की क्षमता प्रभावित हो सकती है।
- 11.5 एक्सचेंज के सभी सदस्य और बाजार के दूसरे बिचौलियों के लिए बही-खाता, रजिस्टर, विवरण और दूसरे रेकर्डों को भौतिक या इलेक्ट्रॉनिक रूप में, जैसा कि संबंधित प्राधिकार या सेबी द्वारा तय किया गया हो, रखना जरूरी होगा। इस तरह के सारे दस्तावेजों और रेकर्डों को सुव्यवस्थित ढंग से कम-से-कम दस वर्षों तक या उस अवधि तक जो संबंधित प्राधिकार या सेबी द्वारा तय किया गया हो, संभाल कर रखा जाएगा। इस तरह के सभी दस्तावेजों और रेकर्डों को, जब कभी जरूरत हो, निरीक्षण के लिए सदस्य द्वारा एक्सचेंज को उपलब्ध कराया जाएगा।
- 11.5क. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य सेबी को उस स्थान को सूचित करेगा जहां खाता बाहियां, रिकार्ड और दस्तावेजों का रखरखाव किया जाता है।
- 11.5ख. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य प्रत्येक लेखा अवधि के बंद होने के पश्चात, यदि ऐसा अपेक्षित है, यथा संभव शीघ्र परंतु उक्त अवधि के बंद होने से छह महीने में उक्त अवधि के अंत में लेखापरीक्षित तुलनपत्र और लाभ तथा हानि खाते की प्रति प्रस्तुत करेगा :  
बशर्त कि यदि विनिर्दिष्ट समय में उपर्युक्त दस्तावेज प्रस्तुत करना संभव न हो तो सदस्य इसके संबंध में सेबी को देरी के कारणों के साथ और समयावधि जिसमें ऐसे दस्तावेज प्रस्तुत किए जाएंगे सूचित करेगा।
- 11.6 एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य अंकेक्षण एवं जाँच के लिए स्वयं को उपस्थित करेगा और संबंधित प्राधिकार के निर्देश पर यथा आवश्यक सभी बही-खाते, रेकर्ड्स, फाइलें और दूसरी वांछित जानकारियाँ प्रस्तुत करेगा। अंकेक्षण एवं जाँच केवल ग्राहकों को व्यापार, क्लीयरिंग एवं निपटान सेवाएँ प्रदाता के रूप में एक्सचेंज सदस्य से जुड़े मामलों के साथ ही दूसरे क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से या प्रत्यक्ष रूप में उसके व्यापार संबंधी मामलों तक सीमित होगी।
- 11.7 सदस्य की रिपोर्ट और एक्सचेंज की रिपोर्ट के बीच भिन्नता के कारण आदेशों या व्यापारों के संबंध में उत्पन्न किसी विवाद या मतभिन्नता की स्थिति में, एक्सचेंज के रेकर्ड्स के अनुसार उपलब्ध रिपोर्ट्स सदस्यों के लिए अंतिम, निर्णायक और बाध्यकारी होंगी।

## 12. निपटान गारंटी निधि

### 12.1 एक्सचेंज निपटान गारंटी निधि

- 12.1.1 एक्सचेंज निपटान गारंटी निधि (यों) का, एक्सचेंज के अलग-अलग जिंस वायदों और डेरिवेटिव खंडों के संबंध में, समय-समय पर संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित उद्देश्यों के लिए अलग-अलग या संयुक्त रूप से अनुरक्षण करेगा।
- 12.1.2 सेबी की पूर्व स्वीकृति के साथ संबंधित प्राधिकार समय-समय पर प्रत्येक निपटान गारंटी निधि को शासित करने वाले मानदंडों, प्रक्रियाओं, नियमों एवं शर्तों को निर्धारित कर सकता है जिसमें, अन्य बातों के अलावा, संबंधित निपटान गारंटी निधि में प्रत्येक सदस्य द्वारा जमा की जाने वाली राशि या अंशदान; जमाराशि या अंशदान का तरीका और साधन, निपटान गारंटी निधि से जमाराशि के

- भुगतान या अंशदान की निकासी की शर्तें; एसजीएफ का समावेश या बहिष्करण, उपयोग के लिए प्रभार, इसके गैर-प्रदर्शन के लिए अर्थदंड और अनुशासनिक कारवाई का निर्धारण हो सकता है।
- 12.1.3 व्यापार आरंभ होने के पहले सुनिश्चित की जाने वाली निपटान गारंटी निधि की न्यूनतम राशि 1 करोड़ रुपये होगी, जिसे बोर्ड के फैसले के अनुसार समय-समय पर उचित रूप से बढ़ाया जाएगा।
- 12.2 निपटान गारंटी निधि में अंशदान एवं जमा
- 12.2.1 क. एक्सचेंज द्वारा एसजीएफ के आरंभिक अंशदान वित्तीय वर्ष 2007-08 से शुरू होने वाले बाद के वित्तीय वर्षों या तारीख, जिससे एक्सचेंज की स्थापना की गई थी, के लिए एक्सचेंज का सकल राजस्व (एक्सचेंज द्वारा अदा किए जाने वाले आयकर का निवल) की कुल राशि का 5 प्रतिशत के बराबर होगा, जो 10 करोड़ रुपये के न्यूनतम के अधीन है।
- ख. सदस्यों की न्यूनतम आधार पूंजी।
- ग. न्यूनतम आधार पूंजी पर उपार्जित ब्याज।
- घ. 1 सितम्बर, 2013 से सदस्यों से एक्सचेंज द्वारा प्रभारित सभी अर्थदंडों से संबंधित सभी निपटान।
- ङ. एक्सचेंज द्वारा वार्षिक अंशदान 1 अप्रैल, 2014 से पूर्ववर्ती वर्ष के इसके सकल राजस्व का 5 प्रतिशत होगा। यदि एक्सचेंज के पास आकस्मिक जोखिम को पूरा करने के लिए निपटान गारंटी निधि में पर्याप्त धनराशियां उपलब्ध हैं तो एक्सचेंज कोई अंशदान नहीं करेगा।
- च. ब्याज की राशि और निधियों के निवेश पर उपार्जित अन्य आय भी एसजीएफ में जमा की जाएगी।
- छ. सदस्यों से एक्सचेंज द्वारा एकत्रित मार्जिन एसजीएफ का भाग नहीं होंगे।”;
- 12.2.2 संबंधित प्राधिकार प्रत्येक सदस्य और/या क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा किए जाने वाले अतिरिक्त अंशदान या जमा की राशि निर्धारित कर सकता है, जिसमें अन्य बातों के साथ, प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उपलब्ध कराई जाने वाली न्यूनतम राशि सम्मिलित हो सकती है।
- 12.2.3 एक्सचेंज, अपने द्वारा अनुसरण किए बहुपक्षीय नेटिंग (प्राप्तियों और देयताओं के बीच की स्थिति का निर्धारण) के परिणामस्वरूप, वैसे लेनदेनों के वित्तीय निपटारे का, समय-समय पर संबंधित उपनियमों में बताए गए के अनुसार, उस सीमा तक गारंटी करेगा जिस सीमा तक इसने एक कानूनी प्रतिपक्ष के रूप में काम किया था।
- 12.2.4. एक्सचेंज एसजीएफ का रखरखाव करेगा जिसका प्रयोग एक्सचेंज द्वारा केवल निपटान गारंटी प्रदान करने के प्रयोजनार्थ किया जाएगा।
- एसजीएफ की मात्रा और संघटक समय-समय पर सेबी द्वारा यथा निर्धारित होंगे।”;
- 12.2.5 एसजीएफ मद में किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा जमा की गई राशि प्रत्यर्पणीय होगी, जो संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित नियमों एवं शर्तों के अधीन होगी। क्लीयरिंग सदस्य द्वारा जमा या भुगतान की गई कोई राशि वापस की जा सकती है बशर्ते कि इस तरह की राशि अधिशेष हो और कोई वास्तविक/सघन या आकस्मिक देयता और क्लीयरिंग सदस्य द्वारा विमुक्त किया जाने वाला किसी ग्राहक या क्लीयरिंग बैंक का कोई दावा नहीं हो।
- 12.2.6 एक्सचेंज एसजीएफ के प्रबंध के लिए समिति का गठन करेगा जिसकी संरचना समय-समय पर सेबी द्वारा यथा निर्धारित होगी।”;
- 12.3 अंशदान या जमाराशि का प्रकार : संबंधित प्राधिकार अपने विवेकाधिकार में किसी सदस्य को निपटान गारंटी निधि में नगदी, सावधि जमा प्राप्तियों, बैंक गारंटी के रूप में या दूसरे रूप में और समय-समय पर संबंधित प्राधिकार द्वारा यथा निर्धारित नियमों एवं शर्तों के आधार पर अंशदान करने या पोषित किए जाने के लिए जमा राशि देने की अनुमति दे सकता है।
- 12.4 जमाराशि का प्रतिस्थापन : एक्सचेंज को उचित सूचना देकर और संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित शर्तों पर, कोई सदस्य सावधि जमा प्राप्तियों या एक्सचेंज को दी गई बैंक गारंटियों, जो निपटान गारंटी निधि में सदस्य के अंशदान या जमाराशि का प्रतिनिधित्व करता हो, की निकासी कर सकता है, बशर्ते कि साथ-साथ इन उप-नियमों में उल्लिखित को छोड़कर, सदस्य के अपेक्षित अंशदान या जमाराशि की पूर्ति के लिए क्लीयरिंग हाउस या एक्सचेंज में सदस्य की उतनी ही निकासी, जमा नगदी, सावधि जमा प्राप्तियों, या बैंक गारंटी हो या उसने किसी दूसरी विधि से, जो समय-समय पर क्लीयरिंग हाउस या एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत किया जा सकता है, अंशदान किया हुआ हो।
- 12.5 निपटान गारंटी फंड का निवेश : निपटान गारंटी निधि में जमा धनराशि को वैसी स्वीकृत प्रतिभूतियों और/या निवेश के अन्य मदों, जैसा कि समय-समय पर लागू संबंधित नियमों एवं विनियमों में बोर्ड द्वारा मुहैया किया जा सकता है, में निवेशित किया जा सकता है।

## 12.6 निपटान गारंटी निधि का प्रबंधन एवं उपयोग

12.6.1 निपटान गारंटी निधि को, संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर तय शर्तों के अधीन इन उप-नियमों एवं विनियमों में यथा निर्धारित उद्देश्यों के लिए उपयोग किया जा सकता है, जिनमें निम्नलिखित सम्मिलित हो सकते हैं :

- क. निपटान गारंटी निधि के निर्माण एवं अनुरक्षण का खर्च चुकता करना,
- ख. एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों में समय-समय पर यथा निर्धारित वैसे लेनदेनों के संबंध में क्लीयरिंग सदस्यों के समाशोधन एवं निपटान दायित्वों से उत्पन्न घाटों एवं कमियों को पूरा करने के लिए निपटान गारंटी निधि का अस्थायी प्रयोग,
- ग. संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर ली गई बीमा पॉलिसी(सियों) पर प्रीमियम का भुगतान, और/या संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय तय राशि के अनुसार एक निर्धारित धनराशि को स्थानांतरित करके डिफॉल्ट आरक्षित निधि के निर्माण के लिए,
- घ. जैसा कि एक्सचेंज के समय-समय पर लागू इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों में निर्धारित किया जा सकता है, उस तरह के लेनदेनों के समाशोधन और निपटान परिचालनों से उत्पन्न एक्सचेंज की किसी क्षति और देयताओं को पूरा करना,
- ङ. जब किसी सदस्य की सदस्यता समाप्त हो गई हो, तब इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत एक्सचेंज के सभी दायित्वों को पूरा करने के बाद जमाराशि से संबंधित प्रावधानों के पालन में सदस्य को शेष राशि का पुनर्भुगतान,
- च. समय-समय पर संबंधित प्राधिकार द्वारा यथा निर्धारित कोई दूसरा उद्देश्य।

12.6.2 हटा दिया गया है।

12.7 दायित्वों को पूरा करने में विफलता के लिए प्रयोग : जब कभी कोई सदस्य एक्सचेंज के इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों में निर्धारित किए गए अपने लेनदेनों के संबंध में अपने समाशोधन और निपटान परिचालनों से उत्पन्न अपने निपटान दायित्वों को पूरा करने में विफल होता है, तो संबंधित प्राधिकार सदस्य के दायित्वों को पूरा करने के लिए जरूरी सीमा तक और समय-समय पर संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित नियमों एवं शर्तों के अधीन निपटान गारंटी निधि और उक्त सदस्य के खाते में मौजूद दूसरी धनराशि का प्रयोग कर सकता है।

12.8 निपटान दायित्वों को पूरा करने में विफलता या दोषी (डिफॉल्टर) घोषित किए जाने की स्थिति में प्रयोग : जब कभी कोई सदस्य एक्सचेंज के प्रति, एक्सचेंज के इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों में निर्धारित किए गए लेनदेनों उत्पन्न अपने निपटान दायित्वों को पूरा करने में विफल होता है, या जब कोई सदस्य दोषी घोषित कर दिया जाता है, तो संबंधित प्राधिकार सदस्य के दायित्वों को पूरा करने के लिए जरूरी सीमा तक निपटान गारंटी निधि और सदस्य के खाते में मौजूद दूसरी धनराशि का निम्नलिखित क्रम में प्रयोग कर सकता है :

- 12.8.1 क्लीयरिंग और निपटान दायित्वों को पूरा करने के उद्देश्य से एक्सचेंज द्वारा धारित बैंक गारंटियों को छोड़कर मार्जिन या किसी दूसरी धनराशि के रूप में दोषी सदस्य द्वारा चुकता की गई कोई राशि;
- 12.8.2 सदस्य द्वारा क्लीयरिंग हाउस या एक्सचेंज में जमानत राशि और/या अतिरिक्त जमाराशि को छोड़कर दोषी सदस्य द्वारा किसी जमानत जमाराशि के निष्पादन से वसूली गई आमदनी, यदि कोई हो तो;
- 12.8.3 निपटान गारंटी निधि में नगदी या सावधि जमा प्राप्तियों या बैंक गारंटी के रूप में अतिरिक्त जमाराशि के मद में दोषी सदस्य द्वारा किया गया कोई अंशदान या जमाराशि;
- 12.8.4 दोषी सदस्य द्वारा मार्जिन के मद में बैंक गारंटियों के रूप में चुकता की गई और एक्सचेंज में जमा की गई कोई धनराशि;
- 12.8.5 दोषी सदस्य द्वारा अतिरिक्त जमा के मद में बैंक गारंटियों के रूप में एक्सचेंज में जमा की गई कोई राशि;
- 12.8.6 दोषी सदस्य द्वारा एक्सचेंज में बैंक गारंटियों को छोड़कर जमानत जमाराशि के रूप में जमा की गई कोई राशि;
- 12.8.7 दोषी सदस्य द्वारा बैंक गारंटियों के रूप में जमानत जमा के मद में एक्सचेंज में जमा की गई कोई राशि;

- 12.8.8 एक्सचेंज में दोषी के खाते में पड़ी वह राशि जो दोषी सदस्य के एक्सचेंज के प्रति दायित्वों के मद में एक्सचेंज द्वारा समायोजित नहीं की गई है;
- 12.8.9 नीलामी या निष्पादन, जैसी स्थिति हो, से जुड़े खर्चों की कटौती के अधीन एक्सचेंज में निहित एक्सचेंज सदस्यता अधिकार के नीलामी द्वारा निष्पादन से वसूली गई आमदनी, यदि कोई हो तो;
- 12.8.10 निपटान गारंटी निधि के निवेश या विनिवेश से अर्जित या क्लीयरिंग हाउस अथवा एक्सचेंज द्वारा यथानिर्धारित सीमा तक निपटान गारंटी निधि के हिस्से के रूप में मार्जिन धनराशि पर ब्याज से अर्जित जुर्माना, हर्जाना, दंडात्मक प्रभार, विलंबित भुगतानों पर ब्याज, अन्य आयों पर ब्याज, यदि कोई हो तो;
- 12.8.11 जिस वर्ष में सदस्य को दोषी घोषित किया गया है उस वर्ष में निपटान गारंटी निधि में समायोजन के लिए उपलब्ध लाभ।
- 12.9.1 निपटान गारंटी निधि में प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किए गए कुल अंशदान और/या जमा के अनुपात में निपटान गारंटी निधि में क्लीयरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियों द्वारा जमानत जमाराशि मद में अंशदान और/या जमा राशि।  
नोट : संबंधित प्राधिकार अपने विवेकाधिकार से निपटान गारंटी निधि के प्रयोग का क्रम समय-समय पर बदल सकता है।
- 12.9.2 अगर उपर्युक्त सभी मदों में संचयी राशि पर्याप्त नहीं हो तो सभी क्लीयरिंग सदस्यों के विरुद्ध शेष दायित्वों को उसी अनुपात में निर्धारित किया जाएगा जिस अनुपात में जमानत जमा के मद में उनका कुल अंशदान और जमाराशि है, और क्लीयरिंग सदस्यों को, संबंधित प्राधिकार द्वारा इस संबंध में समय-समय पर निर्धारित समय के भीतर निपटान गारंटी निधि में घाटे की राशि का अंशदान या जमा करना होगा।
- 12.10 अतिरिक्त अंशदान या जमा लाने का दायित्व
- 12.10.1 उप-नियम 12.9.2 के उल्लेख के अनुसार सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा पर एक आनुपातिक प्रभार लगाया जाता है और इसके परिणामस्वरूप निपटान गारंटी निधि के मद में क्लीयरिंग सदस्य का बाकी अंशदान और जमा उनके अपेक्षित अंशदान और जमा से कम पड़ता है, तो क्लीयरिंग सदस्य संबंधित प्राधिकार द्वारा तय समय के भीतर निपटान गारंटी निधि में कमी के मद में अंशदान या जमा करेगा।
- 12.10.2 अगर कोई क्लीयरिंग सदस्य, जिससे उप-नियम 12.10.1 में निर्धारित अंशदान या जमा की अपेक्षा है, ऐसा करने में असफल होता है तो संबंधित प्राधिकार उतना ब्याज दर आरोपित कर सकता है जैसा कि वह समय-समय पर निर्धारित करेगा, और साथ ही क्लीयरिंग सदस्य पर जुर्माना या हर्जाना सहित उचित अनुशासनिक कारवाई भी कर सकता है। उपर्युक्त प्रावधानों के अनुसार संबंधित प्राधिकार द्वारा की गई कोई अनुशासनिक कारवाई होने या किसी भी कारण से क्लीयरिंग सदस्य की एक्सचेंज सदस्यता समाप्ता होने का क्लीयरिंग हाउस या एक्सचेंज के प्रति क्लीयरिंग सदस्य के दायित्वों या एक्सचेंज के इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों और लागू कानूनों के अंतर्गत वैसे किसी समाधान जिसके लिए एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस अधिकृत हो सकता है, पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।
- 12.11 अंशदान या जमाराशि का आबंटन : निपटान गारंटी निधि के मद में प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य के अंशदान और जमाराशि को एक्सचेंज द्वारा व्यापार के विभिन्न वर्गों में आबंटित किया जाएगा, जो उसी रूप में एक्सचेंज द्वारा नामित होंगे और जिसमें एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर तय अनुपात में सदस्य सहभागिता कर सकता है। एक्सचेंज, उस वर्ग के परिचालन के कारण या किसी दूसरे वर्ग, जैसा कि एक्सचेंज अपने विवेकाधिकार में तय कर सकता है, के लिए घाटे या एक्सचेंज की देयताओं की भरपाई करने के लिए व्यापार के किसी खास वर्ग में आबंटित करने के लिए निधि का प्रयोग करने का अधिकार अपने पास सुरक्षित रखेगा।
- 12.12 क्लीयरिंग सदस्य की सदस्यता समाप्त होने पर उसे धनवापसी
- 12.12.1 सदस्य, निम्नलिखित के बाद, निपटान गारंटी निधि में, यदि यह प्रवेश शुल्क का हिस्सा नहीं हो तो, जमा की गई वास्तविक राशि की वापसी का हकदार होगा –  
क. किसी भी कारण से सदस्य की एक्सचेंज सदस्यता समाप्त हो जाती है,  
ख. सदस्य की एक्सचेंज सदस्यता समाप्त होने के समय सभी लंबित लेनदेन, जो निपटान गारंटी निधि में परिणत हो सकते हैं, की बंदी और निपटान कर दिया गया है,

- ग. एक्सचेंज के प्रति सारे दायित्व, जिनके लिए एक्सचेंज का सदस्य रहते हुए सदस्य जिम्मेवार था, की चुकौती हो गई है, या संबंधित प्राधिकार के विवेकाधिकार से सदस्य के वास्तविक जमाराशि में से एक्सचेंज द्वारा उसकी कटौती कर ली गई है; बशर्ते कि सदस्य ने संबंधित प्राधिकार द्वारा यथानिर्धारित आवश्यक जमानत या गारंटी प्रस्तुत कर दी हो, या जिसकी सदस्यता समाप्त हो गई है उस क्लीयरिंग सदस्य की जगह पर किसी दूसरे क्लीयरिंग सदस्य ने उक्त क्लीयरिंग सदस्य के समस्त लेनदेनों और दायित्वों की देयता स्वीकार कर ली हो,
- घ. संबंधित सदस्य के पिछले लेनदेनों से उत्पन्न घाटा/देयता/दायित्व का ध्यान रखने के लिए संबंधित प्राधिकार द्वारा अपने विवेकाधिकार में निर्धारित एक समुचित राशि को अलग करके एक्सचेंज की समझ में वर्तमान या भावी दूसरे दायित्वों के मद में सुरक्षित कर लिया गया है।
- ङ. एक उपयुक्त राशि, संबंधित प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से निर्धारित किया जा सकता है, जो एक्सचेंज द्वारा अलग रखी गई है। इस तरह के अन्य दायित्वों के प्रति, जैसा एक्सचेंज द्वारा माना जा सकता है अस्तित्व के लिए या भविष्य में उत्पन्न किसी भी दायित्व के लिए।
- 12.12.2 संबंधित प्राधिकार राशि एवं चुकौती की समय-सीमा सहित जमाराशि की वापसी के नियम निर्धारित कर सकता है। वापसी की रकम, किसी भी समय, आरंभिक जमाराशि सहित, क्लीयरिंग सदस्य द्वारा समय-समय पर देय आवश्यक बकाया या शुल्कों की कटौती के बाद क्लीयरिंग सदस्य के खाते में उपलब्ध वास्तविक जमाराशि से ज्यादा नहीं होगी।
- 12.12.3 एक्सचेंज के प्रति सदस्य का कोई दायित्व, क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसकी हैसियत समाप्त होने के समय यदि बाकी रह जाती है, उसकी एक्सचेंज सदस्यता समाप्ति का उसके दायित्व पर प्रभाव नहीं पड़ेगा और उप-नियम 12.10.2 के प्रावधान के अनुसार एक्सचेंज को समाधान का अधिकार होगा।
- 12.13 घाटे की वसूली और पुनर्वितरण : अगर आनुपातिक रूप से आरोपित कोई घाटा बाद में दोषी या निष्कासित सदस्य की संपदा से एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस द्वारा सीधे या दूसरे तरीके से, बीमा को छोड़कर पूर्णतः या आंशिक वसूल हो जाता है, तो सबसे पहले वसूली की शुद्ध राशि उस क्लीयरिंग सदस्य के खाते में जमा कर जाएगी जिस सदस्य पर वास्तविक आरोपित राशि के अनुपात में घाटा आरोपित किया गया था। बीमा के माध्यम से की गई वसूली की राशि का निपटारा एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय-समय पर प्राप्त बीमा सुरक्षा के नियमों एवं शर्तों के अनुसार किया जाएगा।
- 12.14 देयता की सीमा : एक्सचेंज के साथ सदस्यों के मानित कांट्रैक्ट्स से उत्पन्न एक्सचेंज की देयता और उससे संबंधित नुकसान निपटान गारंटी निधि में किए गए अंशदानों के दायरे में सीमित होगी। किसी गैर-क्लीयरिंग सदस्य के दायित्वों, किसी गैर-क्लीयरिंग सदस्य के प्रति किसी सदस्य के दायित्व, किसी सदस्य का एक्सचेंज के किसी दूसरे सदस्य के प्रति उन लेनदेनों के मद में जिसमें एक्सचेंज एक प्रतिपक्ष नहीं है या जहाँ बतौर प्रतिपक्ष एक्सचेंज संबंधित उप-नियमों एवं विनियमों में समय-समय पर उल्लिखित जालसाजी या जाली लेनदेनों के कारण निकासी करता है, के दायित्व, या किसी एक्सचेंज सदस्य द्वारा ग्राहक के प्रति दायित्व और उससे या उसके संबंध में या उसके कारण उत्पन्न नुकसान के लिए एक्सचेंज की निपटान गारंटी निधि उपलब्ध नहीं होगी
- 12क.निवेशक (ग्राहक) संरक्षण निधि
- 12क.1 एक्सचेंज एक निवेशक (ग्राहक) संरक्षण निधि (कोष) स्थापित करेगा एवं चालू रखेगा जिसे मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज इन्वेस्टर (क्लाइंट) प्रटेक्शन फंड ट्रस्ट द्वारा ट्रस्ट में रखा जाएगा।
- 12क.2 निधि का उद्देश्य  
निधि (फंड) के निम्नलिखित उद्देश्य होंगे
- क. एक्सचेंज के सदस्य की गड़बड़ी के कारण उत्पन्न योग्य/जायज दावों के संबंध में निवेशकों/ग्राहकों के हित की रक्षा एवं संरक्षण करना, और
- ख. निवेशकों/ग्राहकों को निधि के निवेशों पर अर्जित ब्याज के विषय में सेबी और/या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर शिक्षण, जागरूकता, अनुसंधान या इस तरह के दूसरे कार्यक्रम की जानकारी देना।
- 12क.3 निधि की संरचना  
निधि का निर्माण निम्नलिखित से मिलकर होगा :
- क. एक्सचेंज के वैसे अंशदान जिन्हें सेबी द्वारा समय-समय पर निर्धारित/निर्देशित किया जाएगा;
- ख. डिलिवरी में गड़बड़ी के हर्जानों सहित निपटान संबंधी अर्थदंडों को छोड़कर एक्सचेंज द्वारा आरोपित एवं संग्रहित अर्थदंड, प्रशासनिक खर्चों की कटौती के बाद निवेशक संरक्षण निधि का हिस्सा होगा। प्रशासनिक खर्च 10 (दस) प्रतिशत ब्याज, लाभांश या फंड के निवेशों से मिलने वाले अर्जित दूसरे तरह की आय से अधिक नहीं होगा;



- ग. निधि के निवेशो से उत्पन्न अनुवृद्धि;  
 घ. कोई दूसरी धनराशि या संपत्ति जो निधि का हिस्सा हो;  
 ङ. एक्सचेंज के सदस्य से कोई ऐसा अंशदान जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।

एक्सचेंज को आगे यह भी अधिकार होगा कि वह समय-समय पर एक्सचेंज के विवेकाधिकार से निधि में यदि कोई कमी है तो उसे पूरा करने के लिए सदस्य से यथाआवश्यक अतिरिक्त अंशदान की माँग कर सकता है।

एक्सचेंज यह सुनिश्चित करेगा कि निधि को एक्सचेंज की निधि से अलग रखा जाए और यह कि निधि एक्सचेंज की किसी प्रकार की देयता से मुक्त रहे।

12क.4 निधि का प्रबंधन :

निधि के प्रबंधन पर न्यासियों (ट्रस्टीज) का पूर्ण नियंत्रण रहेगा। एक साल में अमूमन तीन बार न्यासियों की बैठक होगी और दो बैठकों के बीच चार महीनों से अधिक का अंतराल नहीं होगा। बैठकों के लिए किसी तीन न्यासियों की उपस्थिति से कोरम पूरा हो जाएगा। प्रत्येक न्यासी का एक वोट होगा और बहुमत का निर्णय प्रभावी होगा। समान विभाजन की स्थिति में चेरयमैन अपना एक वोट डालेंगे।

12क.5 निधि का लेखा और अंकक्षण :

जब तक कि एक्सचेंज के निदेशक मंडल का कोई अन्यथा निर्देश नहीं हो, निधि का लेखा एक्सचेंज के खातों के हिस्से के रूप में तैयार और चालू रखा जाएगा और एक्सचेंज के खातों के हिस्से के रूप में इसका अंकक्षण किया जाएगा।

12क.6 एक्सचेंज द्वारा निधि में अंशदान :

सेबी के किसी अगले निर्देश या मार्गदर्शन की अधीन, जब तक कि सेबी द्वारा अन्यथा कुछ निर्धारित नहीं किया जाता है, एक्सचेंज निधि में निम्नलिखित अंशदान करेगा :

क. एक्सचेंज के सदस्यों से एक वित्त वर्ष में चार्ज किए गए टर्नओवर शुल्क के 1 प्रतिशत के बराबर राशि या 25,00,000/- (पचीस लाख) रुपये, जो भी कम हो;

ख. निपटान संबंधी अर्थदंडों को छोड़कर जिनमें डिलिवरी डिफॉल्ट अर्थदंड भी शामिल है, एक्सचेंज द्वारा प्रभारित और संग्रहित सभी अर्थदंड प्रशासकीय खर्च की कटौती के बाद निवेशक संरक्षण निधि का हिस्सा होंगे। प्रशासकीय खर्च 10 (दस) प्रतिशत से ज्यादा नहीं होगा।

ग. एक्सचेंज का निदेशक मंडल निवेशक (ग्राहक) संरक्षण निधि को, उसे जैसा उचित लगे वैसे स्रोतों से, बढ़ा भी सकता है।

12क.7 सदस्यों द्वारा निधि में अंशदान :

एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य निधि में समय-समय पर, एक्सचेंज द्वारा यथानिर्धारित सेबी द्वारा समय-समय पर स्वीकृत राशि का अंशदान करेगा।

12क.8 दावे की आरंभिक सीमा :

क. एक्सचेंज, ट्रस्ट की सहाल से समुचित क्षतिपूर्ति सीमाएँ तय करने के लिए स्वतंत्र होगा। तथापि, एक्सचेंज के किसी सदस्य की गलती के कारण किसी निवेशक/ग्राहक के एकल दावे के विरुद्ध उपलब्ध क्षतिपूर्ति की अधिकतम राशि 2,00,000 (दो लाख) रुपये होगी।

ख. देय क्षतिपूर्ति निवेशक/ग्राहक को देय वास्तविक राशि से ज्यादा नहीं होगी, जबकि इसकी अधिकतम सीमा 2 लाख रुपये या समय-समय पर एक्सचेंज या सेबी के निर्णय के अनुसार होगी। यह राशि निवेशक/ग्राहक द्वारा किसी भी स्रोत से प्राप्त या प्राप्त होने वाली किसी राशि या दूसरे लाभों के बराबर कम हो जाएगी जो इस तरह के निवेशक/ग्राहक द्वारा दोषी सदस्य को देय किसी राशि के बराबर नुकसान की कमी के रूप में होगी।

ग. प्रत्येक दोषी सदस्य के विरुद्ध दावों के संबंध में चुकता क्षतिपूर्ति की राशि 25,00,000 (पचीस लाख) रुपये से, या सेबी की पूर्वानुमति से एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित की गई राशि से ज्यादा नहीं होगी।

एक्सचेंज प्रेस रीलीज के माध्यम से और एक्सचेंज की वेबसाइट के माध्यम से परिपत्र जारी करके उक्त क्षतिपूर्ति सीमा या उसमें किसी बदलाव को जनसाधारण के बीच प्रसारित करेगा। तथापि सेबी, जब कभी उसे उचित लगे, ग्राहक के एकल दावे के विरुद्ध उपलब्ध क्षतिपूर्ति राशि की समीक्षा कर सकता है।

## 12क.9 निधि से क्षतिपूर्ति के लिए योग्य व्यक्ति :

निवेशकों/ग्राहकों के वैध दावे केवल निधि से क्षतिपूर्ति के लिए ही योग्य होंगे। सदस्या या उसके अधिकृत व्यक्ति (पहले सब-ब्रोकर के नाम से ज्ञात) या फ्रैंचाइजी या कोई किसी भी नाम या शब्दावली वाला कोई दूसरा बाजार के बिचौलिए का कोई भी दावा निधि से क्षतिपूर्ति के योग्य नहीं होगा।

## 12क.10 निधि के अंतर्गत योग दावे :

एक्सचेंज के अन्य नियमों, उप-नियमों एवं विनियमों/व्यावसायिक नियमों के अधीन निधि का उपयोग वैसे निवेशक/ग्राहक, जिन्हें एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों एवं विनियमों/व्यावसायिक नियमों के अनुसार किसी सदस्य के दोषी घोषित कर दिए जाने के कारण एक्सचेंज पर लेनदेन के संबंध में नुकसान हुआ हो, के योग्य/वैध दावों की क्षतिपूर्ति के लिए किया जाएगा, जहाँ :-

- क. निर्धारित नब्बे दिनों की अवधि (एक्सचेंज द्वारा यथा अधिसूचित) में दोषी सदस्य के विरुद्ध प्राप्त दावे निधि से क्षतिपूर्ति के लिए विचार के योग्य होंगे।
- ख. निर्धारित अवधि के समाप्त होने की तिथि से तीन वर्षों के भीतर अगर कोई योग्य दावे उत्पन्न होते हैं, तो इस तरह के दावों को ट्रस्ट के विवेकानुसार संसाधित किया जाएगा।
- ग. सीधे निवेशक/ग्राहक और सदस्या (जिसे इस बीच दोषी घोषित कर दिया गया है) के बीच एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और व्यावसायिक अनयमों के अनुसार एक्सचेंज पर निष्पादित लेनदेन/लेनदेनों के संबंध में दावा उत्पन्न होता है।
- घ. जिस वायदे कांट्रैक्ट/ट्स में व्यापार पहले ही एक्सचेंज द्वारा समाशोधित किया जा चुका है लेकिन उक्त कांट्रैक्ट्स के संबंध में दोषी सदस्य द्वारा संबंधित निवेशक/ग्राहक के पक्ष में दायित्व पूरा नहीं किया गया है, और
- ङ. दावा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित अन्य अपेक्षाओं को पूरा करता है।

## 12क.11 क्षतिपूर्ति के लिए अयोग्य दावे :

अगर कोई दावा निम्नलिखित से या के संबंध में उत्पन्न होता है तो एक्सचेंज का निदेशक मंडल या एक्सचेंज की डिफॉल्टर्स कमिटी/अनुशासनिक कारवाई समिति इस तरह के दावों पर विचार करने को बाध्य नहीं होगी :

- क. जिस में ऐसा कांट्रैक्ट जो सौदों में मान्य नहीं हैं, या एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों/व्यावसायिक नियमों के अधीन और अनुसार नहीं हैं, या जिसमें दावेदार ने किसी जिस में लेनदेनों या कांट्रैक्टों पर स्वयं भुगतान नहीं किया है या मार्जिन (जिसमें समय-समय पर यथा लागू आरंभिक, वीएआर, टेंडर अवधि मार्जिन, डिलिवरी अवधि मार्जिन, विशेष/अतिरिक्त मार्जिन, आदि सम्मिलित हैं) के अपवंचन में दोषी सदस्य के साथ सांट-गांट किया है; या
- ख. पूर्ववर्ती लेनदेनों में कोई बकाया शेष या कोई बकाया अंतर, जिसका दावा सही समय पर और एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों/व्यावसायिक नियमों द्वारा निर्धारित विधि से नहीं किया गया है और/या जो इस तरह के दावों के नियत तिथि पर प्रामाणिक राशि के पूर्ण या आंशिक भुगतान के बदले में दावों के निपटारे के लिए व्यवस्था से उत्पन्न हुए हैं; या
- ग. जमानत राशि के साथ या बगैर कोई ऋण; या
- घ. पोर्टफोलियो प्रबंधन सेवाएँ; या
- ङ. कपटपूर्ण या नकली लेनदेन।

## 12क.12 निर्दिष्ट की जाने वाली प्रक्रिया :

इस अध्याय के प्रावधानों को आगे बढ़ाने के लिए एक्सचेंज/न्यासियों को सेबी द्वारा समय-समय पर जारी दिशानिर्देशों/निर्देशों के अधीन प्रक्रियाएँ निर्दिष्ट करने का अधिकार होगा और साथ ही उन्हें इस अध्याय के प्रावधानों के क्रियान्वयन में किसी कठिनाइयों को हटाने के लिए स्पष्टीकरण और निर्देश जारी करने का भी अधिकार होगा।

## 12क.13 डिफॉल्टर्स कमिटी/अनुशासनिक कारवाई समिति द्वारा दावों की छानबीन :

एक्सचेंज, डिफॉल्टर्स कमिटी/अनुशासनिक कारवाई समिति द्वारा स्थापित प्रक्रियाओं के अनुसार, दावों का प्रक्रमण करेगा और डिफॉल्टर्स कमिटी/अनुशासनिक कारवाई समिति दावों की छानबीन करेगा, और अगर दावेदार का दावा एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और व्यावसायिक नियमों के अनुसार पारित पंचफैसला से समर्थित नहीं है तो डिफॉल्टर्स कमिटी/अनुशासनिक कारवाई समिति द्वारा प्राप्त इस तरह के प्रत्येक दावे को प्रथमतः दावे के निर्धारण के लिए पंचायत से संबंधित नियमों, उप-नियमों एवं विनियमों के अनुसार पंचायत के हवाले कर दिया जाएगा। अगर पंचफैसला ग्राहक के पक्ष में आता है और देयताओं को स्पष्ट करने के बाद अगर दोषी की संपदा स्वीकृत दावों को पूरा करने के लिए पर्याप्त नहीं

है, तो उस स्थिति में डिफॉल्टर्स कमिटी/अनुशासनिक कारवाई समिति अपनी अनुशंसाओं के साथ दावों को ट्रस्ट के पास अग्रेषित कर देगी। अगर कोई योग्य दावा निर्धारित अवधि (नब्बे दिन) समाप्त होने की तिथि से तीन वर्षों के भीतर दायर किया जाता है, तो इस तरह के दावों का प्रक्रमण न्यासियों की इच्छा पर डिफॉल्टर्स कमिटी/अनुशासनिक कारवाई समिति द्वारा किया जाएगा।

12क.14 दावों और भुगतान के स्वरूप का निर्धारण :

दावों की सत्यता सहित दावों के स्वरूप के आंकलन की विधि और पद्धति के संबंध में न्यासियों को पूर्ण विवेकाधिकार होगा और इसी तरह वे स्वविवेक से दावों को स्वीकार, खारिज या आंशिक रूप से मंजूर करेंगे और उसमें उल्लिखित सीमाओं के दायरे में उसका भुगतान उस रूप में करेंगे, जैसा कि उन्हें सही और उचित लगता हो। न्यासी केवल उसी तरह के दावे स्वीकार करेंगे जिन्हें एक्सचेंज की डिफॉल्टर्स कमिटी/अनुशासनिक कारवाई समिति या निवेशक शिकायत विभाग/समिति/ अनुशासनिक कारवाई समिति द्वारा स्वीकार कर लिया गया है, और जिन्हें दोषी सदस्य की संपदा से पूरा नहीं किया जा सका है। यदि न्यासी दावे के विषय में आश्वस्त नहीं हों, तो वे दावे को खारिज कर देंगे और तदनुसार कारण बताते हुए निवेशक/ग्राहक को सूचित करेंगे। दावेदारों से प्राप्त दावों की सत्यता का निर्धारण करने के लिए न्यासीगण एक्सचेंज की पंचायत व्यवस्था अपना सकते हैं। न्यासीगण दावेदारों को किए जाने वाले भुगतानों को स्वीकृत और निर्गत करने के पहले डिफॉल्टर्स कमिटी/ अनुशासनिक कारवाई समिति की सलाह ले सकते हैं।

न्यासीगण उप-नियम 14ग.4.7 या सेबी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित नियमों के अनुसार निवेशकों/ग्राहकों को आइपीएफ से आर्थिक राहत देंगे।

12क.15 न्यासियों का निर्णय अंतिम होगा :

दावों के निपटान या अन्यथा के संबंध में न्यासियों का निर्णय अंतिम और दावेदार पर बाध्यकारी होगा। दावेदार को न्यासियों के निर्णयों से बंधे होने का लिखित वादा हस्ताक्षरित करना होगा।

12क.16 अपील :

अगर किसी दावे पर डिफॉल्टर्स कमिटी द्वारा विचार नहीं किया जाता या न्यासियों द्वारा अस्वीकार कर दिया जाता है तो दावेदार एक्सचेंज के निदेशक मंडल के पास, या इस संदर्भ में गठित एक्सचेंज के निदेशक मंडल की उप-समिति के पास अपील दायर कर सकता/सकती है।

एक्सचेंज का निदेशक मंडल या एक्सचेंज के निदेशक मंडल की इस तरह की उप-समिति केवल इस आधार पर कि पंचफैसला निवेशक/ग्राहक के पक्ष में पारित किया गया है या पंचफैसला सदस्य की सहमति से पारित किया गया है या सदस्य ने निवेशक/ग्राहक के दावे का प्रतिवाद नहीं किया था, दावा स्वीकार करने या भुगतान का निर्देश देने को बाध नहीं होगी।

एक्सचेंज का निदेशक मंडल या एक्सचेंज के निदेशक मंडल की इस तरह की उप-समिति ग्राहक के दावे की छानबीन करने के लिए अपने विचार से आवश्यक अन्य जानकारी एवं दस्तावेजों को प्रस्तुत करने के लिए ग्राहक को बुलाने के लिए अधिकृत होगी और अगर ग्राहक इस तरह की जानकारी एवं दस्तावेज प्रस्तुत करने में विफल होता है तो दावे को अस्वीकार कर सकती है।

12क.17 दोषी की संपदा पर प्रभार :

निधि से किसी धनराशि के भुगतान (निवेशक/ग्राहक को) होने पर, संबंधित दोषी सदस्य तत्काल निधि में वह राशि 2 प्रतिशत प्रति माह की दर से (या उस अन्य दर से जो एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर तय किया जा सकता है) ब्याज के साथ वापस कर देगा। निधि के फायदे के लिए, बतौर जमानत दोषी सदस्य की समस्त संपदाओं और संपत्तियों पर, चाहे जहाँ कहीं अवस्थित हो और चाहे जिस स्वरूप में हो, इस तरह की राशि की वापसी एस पर 2 प्रतिशत प्रतिमाह की दर से (या वैसी ही किसी दूसरी दर से जैसा कि एक्सचेंज का निदेशक मंडल समय-समय पर तय कर सकता है) ब्याज के भुगतान, जो कि केवल किसी और सभी प्रभारों, बंधकों और सदस्य के दोषी घोषित किए जाने के दिन के पहले मूल्यवान विचार के लिए प्रामाणिक दोषी सदस्य द्वारा उस पर आयद दूसरे भागों के अधीन होगा, का प्रथम प्रभार (केवल एक्सचेंज के इन नियमों, उप-नियमों और विनियमों/व्यावसायिक नियमों के अंतर्गत निपटान गारंटी निधि के पक्ष में प्रभार के अधीन) एक्सचेंज के लिए होगा।

12क.18 एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा कानूनी कार्यवाही :

दोषी सदस्य द्वारा निधि में देय किसी राशि की वसूली के उद्देश्य से एक्सचेंज का निदेशक मंडल और/या प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी दोषी सदस्य, दोषी सदस्य की संपत्ति और ऐसा कोई व्यक्ति जिसके द्वारा दोषी सदस्य को कोई राशि देय है, के विरुद्ध उसे जैसा उचित लगे वैसे कदम उठाने और कानूनी कार्यवाहियाँ करने (दोषी की किसी संपत्ति या उसके एक हिस्से को बेचने सहित लेकिन इतने तक ही सीमित नहीं), के लिए अधिकृत होगा।

12क.19 कानूनी कार्यवाहियाँ दावा से अप्रभावित होंगी :

एक्सचेंज के न्यासियों या निदेशक मंडल द्वारा किसी दावे की नामंजूरी या मंजूरी, जो भी हो, या किसी ग्राहक दावेदार को किसी क्षतिपूर्ति की स्वीकृति से इस तरह के ग्राहक का निवेशक का पीछा करने/दोषी सदस्य के विरुद्ध किसी कानूनी अदालत में या अन्यथा किसी रूप में बकाए का दावा करने या दूसरे आधार पर दूसरी कानूनी कारवाई करने या किसी प्रकार की कारवाई करवाने के अधिकार पर कोई रोक या बाधा नहीं होगी; हालाँकि दोषी सदस्य के विरुद्ध इस तरह के किसी निवेशक/ग्राहक का शुद्ध दावा उसके द्वारा निधि से प्राप्त क्षतिपूर्ति की सीमा तक कम हो जाएगी।

12क.20 निधि का निवेश :

न्यासियों द्वारा निधि की समस्त धनराशियों का उस विधि से निवेश किया जाएगा जैसा कि लोक दातब्य न्यास निधियों के निवेश के लिए समय-समय पर लागू कानून द्वारा अधिकृत किया गया हो। निधि के सभी निवेश और बैंक खाते निधि के नाम पर न्यासियों द्वारा रखा जाएगा।

न्यासियों द्वारा निधि और इसके निवेशों का इस तरह करेंगे जैसा कि न्यासियों को न्यास नियमों और तत्काल लागू कानून के तहत मान्य नियमों के अनुसार उचित लगे।

12क.20.1 आईपीएफ की राशि का उपयोग : उप-विधि 14ग.4.7 के तहत कवर किए गए निवेशकों/ग्राहकों को भुगतान करने के लिए सेबी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट ऐसी शर्तों और सीमाओं के अधीन आईपीएफ ट्रस्ट को आईपीएफ से राशि के उपयोग के लिए शक्ति होगी।

12क.20.2 समय-समय पर सेबी या बोर्ड द्वारा यथा नियत आईजीआरसी सहित निवेशकों को प्रदान की गई सेवाओं से संबंधित व्ययों या दावों को पूरा करने के लिए ट्रस्ट को आईपीएफ के कार्पस और उस पर अर्जित ब्याज के उपयोग की शक्ति होगी।

12क.21 एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा ब्याज का उपयोग :

एक्सचेंज का निदेशक मंडल न्यास की स्वीकृति से केवल निधि पर अर्जित ब्याज का ही निवेशकों के शिक्षण, जागरूकता या सेबी द्वारा अधिकृत इस तरह के दूसरे कार्यक्रम के लिए उपयोग कर सकते हैं। निधि की धनराशि का उपयोग इन उद्देश्यों के लिए नहीं किया जाएगा।

12क.22 प्राप्ति के लिए अनधिकृत आदाता द्वारा धनवापसी :

अगर निधि से किसी दावा राशि का भुगतान किया गया है और बाद में पता चलता है कि आदाता किसी कारण से दावा राशि प्राप्त करने का हकदार नहीं था, तब आदाता, भुगतान प्राप्त करने की तिथि से लेकर इसे वापस करने की तिथि तक के लिए 2 प्रतिशत प्रति माह की दर से (या वैसे दर से जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर तय किया जा सकता है) ब्याज के साथ उस दावा राशि को निधि में तत्काल वापस कर देगा।

12क.23 निधि की व्यवस्था संबंधी लागत/खर्च :

न्यासियों द्वारा निधि के निर्माण, व्यवस्था और प्रबंधन के संबंध में किए गए सारे खर्च, जिनमें निम्नलिखित सम्मिलित हैं;

क. न्यासियों के बैठक शुल्क, यातायात एवं दूसरे खर्च;

ख. न्यास के कर्मचारियों का पारिश्रमिक/वेतन,

ग. अंकेषकों, चार्टर्ड अकाउंटेंट्स, कानूनी सलाहकार, वकीलों के शुल्क,

घ. न्यास की किसी संपत्ति, आय, संचय, निवेश, अंशदानों एवं सेवाओं के संबंध में देय दर, कर, चुंगी, मूल्यांकन, बकाया और शुल्क, यदि हो तो,

ङ. न्यास की निधि के हिस्से के रूप में मौजूद भवन या किसी दूसरी चल या अचल बीमा योग्य संपत्ति के बीमे की प्रीमियम,

च. निम्नलिखित के लिए लागत एवं खर्च

(i) एक्सचेंज के सदस्यों के प्रमाणित/वैध ग्राहकों/निवेशकों के दावों का निपटारा,

(ii) प्रतिभूति/वस्तु व्युत्पाद बाजार पर जागरूकता एवं निवेशकों की रक्षा के लिए विज्ञापन (क्षतिपूर्ति के दावे आमंत्रित करने के लिए सहित), प्रशिक्षण, शिक्षण साहित्य, विवरण पुस्तिकाओं, पुस्तकों एवं पत्रिकाओं का प्रकाशन, और

(iii) एक्सचेंज पर कारोबार के फायदों के बारे में मीडिया, विज्ञापन, कार्यक्रम/सेमिनार/सभा आदि के आयोजन सहित विभिन्न माध्यमों के द्वारा जागरूकता निर्माण तथा जनसाधारण एवं अन्य हितधारकों का शिक्षण,

छ. न्यास की संपत्ति का इसमें उल्लिखित लक्ष्यों और उद्देश्यों के अनुसार प्रबंधन एवं व्यवस्था

- 12क.24 निधि के निवेशों को घाटा :  
 किसी भी कारण से निधि के निवेशों को किसी घाटा या मूल्य में ह्रास, जो एक्सचेंज या किसी उप-समिति के किसी सदस्य(यों) या किसी न्यासी(न्यासियों) की इरादतन गलती या जालसाजी के कारण नहीं हुई हो, को निधि द्वारा वहन किया जाएगा और एक्सचेंज के या उप-समिति के सदस्यों या न्यासी(न्यासियों) पर इसके कारण कोई उत्तरदायित्व या देयता नहीं होगी। अगर इस तरह का घाटा या मूल्यह्रास एक्सचेंज या किसी उप-समिति के सदस्य या न्यासी (न्यासियों) की इरादतन गलती या जालसाजी के कारण होता है तो वैसी स्थिति में इरादतन गलती या जालसाजी करने वाले व्यक्ति घाटे या मूल्यह्रास के लिए निजी तौर पर दायी होंगे और दूसरे व्यक्ति जो इरादतन गलती या जालसाजी के सहभागी नहीं हैं, वे घाटे या मूल्यह्रास के लिए उत्तरदायी नहीं होंगे।
- 12क.25 सचिवालय :  
 एक्सचेंज निधि/न्यास के लिए सचिवालय उपलब्ध कराएगा।
- 12क.26 हर्जाना :  
 इरादतन गलती या जालसाजी से संबंधित मामलों को छोड़कर, न्यासियों के विरुद्ध सभी कानूनी मुकदमों, कारवाइयों, प्रक्रियों और दावों की लागत, शुल्क और खर्चे निधि द्वारा वहन किए जायेंगे।
- 12क.27 पत्राचार :  
 एक्सचेंज या न्यास के न्यासीगण किसी पत्र आदि को पहचानने या उस पर कारवाई करने के लिए तब तक बाध्य नहीं होंगे जब तक कि वह पत्र आदि लिखित, प्रेषक की पहचान और पते के खुलासे के साथ और हस्ताक्षरित एवं प्रेषक द्वारा मूल रूप में जमा किया गया नहीं हो।
- 12क.28 निधि की देयता :  
 निधि की देयता न्यास के पास उपलब्ध निधियों से अधिक नहीं होगी, और निधियों की अपर्याप्तता के कारण किसी अदत्त दावों के संबंध में एक्सचेंज/न्यास/न्यासी दायी नहीं होगा और निवेशक/ग्राहक उसके लिए दोषी घोषित किए गए सदस्य के विरुद्ध कानूनी कारवाई कर सकता है।
- 12क.29 समाप्ति के मामले में अप्रयुक्त निधि :  
 ऐसी स्थिति हो कि एक्सचेंज समाप्त कर दिया जाता है, तब न्यास के पास निधि में अप्रयुक्त शेष को सेबी को हस्तांतरित कर दिया जाएगा। ऐसी स्थिति में निधि को एक अलग खाते में रखा जाएगा और सेबी उस निधि के न्यासी के रूप में कार्य करेगा। इन निधियों का इस्तेमाल निवेशक/ग्राहक के शिक्षण, जागरूकता, अनुसंधान या सेबी द्वारा समय-समय पर किए गए फैसले के अनुसार इस तरह के दूसरे कार्यक्रम में किया जाएगा।
- 12क.30 निधि की विवेकाधीन स्वरूप :  
 निधि विवेकाधीन निधि होगी और न्यास/न्यासियों या एक्सचेंज पर किसी दोषी सदस्य का ऋण संग्रह करने और/या इस अध्याय में किए गए उल्लिखित निधि से भुगतान करने की कोई कानूनी बाध्यता नहीं होगी।
- 12क.31 समनुदेशन पर रोक :  
 सदस्य का अंशदान निधि से ऋण बकाया नहीं होगा और कोई सदस्य निधि में अपने अंशदान को किसी भी रूप में हस्तांतरित या समनुदेशित करने के लिए अधिकृत नहीं होगा।
- 12क.32 निधि पर किसी दूसरे प्राधिकार के निर्देश पर दावा :  
 निधि पर किसी दूसरे प्राधिकार के निर्देश पर दावा सेबी के माध्यम से करना होगा।
- 12क.33 सदस्यता की समाप्ति या निलंबन से सदस्य की देयता अप्रभावित होना :  
 किसी सदस्य का निधि के प्रति कोई अपरिशोधित दायित्व, उसकी सदस्यता के निलंबन या समाप्ति से खारिज या अन्यथा विपरीत रूप में प्रभावित नहीं होगा।
- 12क.34 निधि में भुगतान की असफलता के लिए कारवाई :  
 एक्सचेंज का निदेशक मंडल निधि में कोई राशि अदा करने में असफल होने वाले सदस्य के विरुद्ध वैसी कारवाई, जैसी कि उसे सही और उचित लगे, कर सकता है जिसमें निलंबन, जुर्माना, उसे दोषी घोषित किया जाना, सदस्य के रूप में इसका/उसका निबंधन रद्द करना या एक्सचेंज की सदस्यता से बरखास्त करना सम्मिलित है।
- 12क.35 किसी भी राशि को वापस लेने के न्यास के अधिकार :  
 (1) एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और व्यावसायिक नियमों में अन्यत्र वर्णित बातों के बावजूद, अगर न्यास के पास यह मानने के कारण हैं कि कोई लेनदेन —

- क. कपटपूर्ण है; या
- ख. सदस्य की गलती के संबंध में एक्सचेंज के किसी नियमों, उप-नियमों एवं व्यावसायिक नियमों के तहत अस्वीकृत है; या
- ग. किसी जमा या ऋण के भुगतान या वापसी से संबंधित है; या
- घ. गलती से भुगतान किया गया है, तब न्यास इस तरह की राशि को वसूल करने के लिए अधिकृत होगा।

- (2) न्यास किसी राशि को वापस लेने के अंतिम फैसले के पहले संबंधित व्यक्ति(व्यक्तियों) को कम-से-कम सात दिनों की लिखित सूचना देकर सनवाई का अवसर प्रदान करेगा।
- (3) किसी राशि को वापस लेने या नहीं लेने के बारे में फैसला करने के उद्देश्य के लिए न्यास को, अन्य बातों के अलावा, आसपास की परिस्थितियों, एक्सचेंज पर होने वाले सौदों की सामान्य प्रक्रिया, दोषी सदस्य और दावेदार के बीच संबंध, लेनदेन में सम्मिलित कांट्रेक्ट का परिमाण और मूल्य, समान प्रकृति के दूसरे कारोबार और इस तरह की दूसरी विषयवस्तुएँ जो न्यास को प्रासंगिक लगती हो, पर विचार करने का अधिकार होगा।

#### 12क.36 मध्यस्थता :

एक ओर से डिफॉल्टर्स कमिटी/अनुशासनिक कारवाई समिति/एक्सचेंज या एक्सचेंज के निदेशक मंडल और दूसरी ओर से दोषी सदस्य के बीच किसी देय राशि या डिफॉल्टर्स कमिटी/अनुशासनिक कारवाई समिति/एक्सचेंज या एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा निधि में दोषी के द्वारा देय समझी गई तथाकथित राशि के संबंध में कोई दावा, विवाद या मतभेद होता है तो उसे एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी की या एक्सचेंज के पंचों की सूची से इस तरह के व्यक्ति, जिसे एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी एक्सचेंज की ओर से नामित कर सकते हैं, की मध्यस्थता में सौंप दिया जाएगा।

#### 13. निकासी की सीमा

- 13.1 संबद्ध प्राधिकरण एक्सचेंज के निकासी सदस्यों पर लागू खुली स्थितियों की सीमा को विशेष रूप से उल्लिखित कर सकता है। यह उनके द्वारा मार्जिन के लिए की गयी डिपॉजिट्स अथवा सैटलमेंट गारंटी फंड में सदस्यों द्वारा किए गए योगदानों अथवा एक्सचेंज द्वारा स्थापित किसी फंड पर आधारित है।
- 13.2 प्रत्येक निकासी सदस्य द्वारा क्लियर एवं सैटल किए गए सभी अनुबंधित माहों के संदर्भ में सभी नेट ओपन पोजीशन्स का कुल मौद्रिक मूल्य एक्सचेंज के सैटलमेंट गारंटी फंड अथवा एक्सचेंज द्वारा उल्लिखित किसी अन्य फंड में निकासी सदस्य के आर्थिक योगदान से संबद्ध होगा।
- 13.3 एक्सचेंज भिन्न वस्तुओं के लिए भिन्न निकासी सीमाओं का उल्लेख कर सकता है।
- 13.4 निकासी सदस्य अपनी निकासी सीमाओं को बढ़ाने के लिए सैटलमेंट गारंटी फंड अथवा एक्सचेंज द्वारा निर्धारित फंड में अतिरिक्त डिपॉजिट्स कर सकता है।
- 13.5 प्रत्येक अनुबंधित माह के संदर्भ में नेट ओपन पोजीशन्स एवं मौद्रिक मूल्य को एक्सचेंज द्वारा कंप्यूट किया जाएगा एवं सभी नेट ओपन पोजीशन्स के कुल मौद्रिक मूल्य निर्धारण हेतु जोड़ा जाएगा।
- 13.6 जब एक निकासी सदस्य की निकास सीमा उच्च सीमा तक पहुंचती है, तब एक्सचेंज निकासी सदस्य को इसकी सूचना देगा। सूचना को प्राप्त करने के बाद निकासी सदस्य किसी ऐसे ट्रांजैक्शन में उपस्थित नहीं होगा अथवा न ही उपस्थित होने का कारण बनेगा, जो नेट ओपन पोजीशन्स के कुल मौद्रिक मूल्य को बढ़ाने का कारण बने, जब तक कि उसने अपनी सीमा को बढ़ाने के लिए अतिरिक्त धन का भुगतान न कर दिया हो।
- 13.7 यदि निकासी सदस्य उप-नियम 13.6 के अंतर्गत जारी अधिसूचना का अनुपालन करने में विफल हो जाते हैं, तो संबद्ध प्राधिकरण निकासी सदस्य की पोजीशन्स या सौदों को समाप्त कर सकता है।
- 13.8 अनुबंधों का कुल मौद्रिक मूल्य निम्नलिखित आधार पर निर्धारित किया जाएगा (i) निकासी सदस्य द्वारा प्रत्येक अंतर्निहित वस्तु हेतु क्लियर किए गए लेन-देन के लिए प्रत्येक अनुबंधित माहों में नेट ओपन पोजीशन्स पर एवं (ii) संबद्ध निपटान मूल्यों के आधार पर।

#### 14. आचार संहिता

- 14.1 एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य एक्सचेंज के उद्देश्यों व हितों को अपनी सर्वश्रेष्ठ क्षमता के साथ प्रोत्साहित करने एवं एक्सचेंज में व्यापार करने वाले अपने ग्राहकों के हितों को सुरक्षित करने के लिए प्रतिबद्ध होगा। निम्न को बेहतर व्यवसाय पद्धतियों का उदाहरण माना जाएगा। एक सदस्य बेहतर व्यवसाय पद्धतियों के किसी उल्लंघन की स्थिति में निष्कासन, निलंबन तथा/अथवा जुर्माना अदा करने का पात्र होगा:

- 14.1.1 एक्सचेंज के सदस्य अपने साथ व्यापार करने के इच्छुक सभी ग्राहकों को एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रावधानों के तहत एक रिस्क डिसक्लोजर स्टेटमेंट अथवा कोई ऐसा स्टेटमेंट जारी कर सकते हैं। इस स्टेटमेंट में भविष्य के अनुबंधों से संबद्ध सभी जोखिम समाहित होंगे। एक्सचेंज के सदस्य इस बात पर जोर देंगे कि ऐसे सभी ग्राहक भावी अनुबंध में शामिल होने के पूर्व इस स्टेटमेंट को अवश्य पढ़ें।

- 14.1.2 एक्सचेंज के सदस्यों को तब तक किसी आदेश को स्वीकार नहीं करना चाहिए, जब तक कि रिस्क डिसक्लोजर स्टेटमेंट को ऐसे ग्राहक द्वारा पढ़ा न गया हो और लिखित तौर पर उसकी स्वीकृति न प्राप्त की गयी हो,
- 14.1.3 प्रत्येक सदस्य को समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा जारी उप-नियमों, नियमों और विनियमों व सूचनाओं, सर्कुलर, आदेश और निर्देशों को प्राप्त करना चाहिए तथा ग्राहकों की तरफ से किसी आदेश के क्रियान्वयन के पूर्व अपने ग्राहकों को सभी संबद्ध सूचनाएं उपलब्ध करानी चाहिए।
- 14.1.4 एक्सचेंज के सदस्यों को एक्सचेंज में व्यापार करने तथा अन्य वित्तीय व गैर-वित्तीय अनुपालनों के संदर्भ में अपने ग्राहकों को मार्जिन्स, सुरक्षा डिपॉजिट्स, इत्यादि के भुगतान में टाल-मटोल करने के लिए प्रोत्साहित, दुरुत्साहित नहीं करना चाहिए,
- 14.1.5 एक सदस्य को एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित अनुबंधों, अनुबंध माहों, प्रारंभ होने के माहों तथा डिलीवरीज, इत्यादि से संबद्ध सभी जानकारी अवश्य उपलब्ध करानी चाहिए।
- 14.1.6 सदस्यों को एक्सचेंज के क्लयरिंग हाउस की भूमिका एवं इसकी संभावनाओं व लाभों के विषय में अपने ग्राहकों को अवश्य बताना चाहिए।
- 14.1.7 कोई सदस्य या सदस्य के साथ संबद्ध व्यक्ति किसी ग्राहक को किन्हीं लाभ, प्रतिफल या हानि से बचने की गारंटी नहीं देगा।
- 14.1.8 सदस्य अपने व्यवसाय के संचालन में व्यापार के न्याय संगत और निष्पक्ष सिद्धांतों के वाणिज्यिक सम्मान के उच्च मानकों का अनुपालन करेगा।
- 14.1.9 सदस्य एक्सचेंज के नियमों, व्यवसाय नियमों और उप-विधियों का अनुपालन करेंगे और ऐसे प्रचालनात्मक पैरामीटरों, विनिर्णयों, नोटिस, दिशानिर्देशों और संबद्ध प्राधिकारी के अनुदेशों का अनुपालन करेंगे, जैसाकि समय-समय पर प्रयोज्य होते हैं।
- 14.1.10 अपनी व्यवसाय गतिविधियों के संचालन में सदस्य इमानदारी और निष्पक्ष रूप से अपने संघटकों के सर्वोत्तम हितों में कार्य करेगा।
- 14.1.11 सदस्य अपनी व्यवसाय गतिविधियों के उचित निष्पादन के लिए आवश्यक संसाधन और प्रक्रियाएं रखेगा और प्रभावशाली ढंग से प्रयोग करेगा।
- 14.1.12 कोई भी सदस्य किसी सदस्य का बचाव या मदद नहीं करेगा या किसी सदस्य के संबंध में जिसे वह एक्सचेंज/समाशोधन गृह के किन्हीं नियमों, उप-विधियों या व्यवसाय नियमों या किसी प्रस्ताव, आदेश, नोटिस या उसके तहत निदेश को भंग या अपवचन किया है जानता है एक्सचेंज या संबद्ध प्राधिकारी को रिपोर्ट करने में विफल नहीं होगा।
- 14.1.13 संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति के सिवाए सदस्य द्वारा उन संविदा में व्यवसाय नहीं किया जाएगा जिन्हें सरकारी भाव से निलंबित किया गया है।
- 14.1.14 सदस्य सुनिश्चित करेंगे कि उन पर और उनके स्टाफ पर विभिन्न सांविधिक अधिनियमों, नियमों और व्यवसाय नियमों द्वारा लगाए गए विश्वास संबंधी और अन्य दायित्वों का अनुपालन किया जाता है।
- 14.1.15 सदस्य यह सुनिश्चित करेंगे कि कोई कर्मचारी, जो सदस्यों को कोई लेनदेन वचनबद्ध करता है, उसे ऐसा करने का आवश्यक प्राधिकार है।
- 14.1.16 सदस्य यह सुनिश्चित करेंगे कि कर्मचारी कमाडिटी बाजार प्रचालन के लिए पर्याप्त रूप से प्रशिक्षित हैं जिनमें वे सौदों/लेनदेन करते हैं, उन्हें उनके संगठन की जिम्मेदारियों के साथ-साथ सदस्य को शासित करने वाले संगत सांविधिक अधिनियमों, एक्सचेंज के नियमों, व्यवसाय नियमों, उप-विधियों, जिसमें कोई अभिवृद्धियां या उसके संशोधन शामिल हैं, की स्वयं जानकारी है।
- 14.1.17 जब संघटकों की ओर से लेनदेन किया जाता है तो सदस्य यह सुनिश्चित करेंगे कि वे आचरण संहिता और जैसा इन उप-विधियों में बताया गया है का अनुपालन करते हैं।
- 14.1.18 कोई सदस्य या किसी सदस्य के साथ संबद्ध व्यक्ति संविदा या कमाडिटी में संघटक की स्थिति का अनुचित प्रयोग नहीं करेगा।
- 14.1.19 सदस्य एक्सचेंज का किसी अन्य संबद्ध प्राधिकारी, जब भी इसके द्वारा अपेक्षित हो, को छोड़कर किसी व्यक्ति को किसी संघटक का नाम और लाभदायी पहचान को प्रकट नहीं करेगा।
- 14.1.20 कोई सदस्य निम्न नहीं करेगा।  
क) बाजार के लिए या किन्हीं संविदाओं के मूल्य के संबंध में गलत या भ्रामक आभास के इरादे से संविदाओं के लिए बोलियां और/या पेशकश नहीं करेगा या;

- ख) कोई लेनदेन नहीं करेगा या संविदाओं की खरीद या बिक्री के लिए आदेश देगा जिसके निष्पादन में लाभदायी स्वामित्व में कोई परिवर्तन शामिल हो, जब तक कि सदस्य को यह जानकारी न हो कि लेनदेन में संविदाओं के लाभदायी स्वामित्व में कोई परिवर्तन शामिल नहीं होगा।
- 14.1.21 कोई भी सदस्य कोई नोटिस, परिपत्र, विज्ञापन, समाचारपत्र लेख, निवेश सेवा या सूचना प्रकाशित और परिचालित या प्रकाशित या परिचालित करने का कारण नहीं बनेगा जिसका लक्ष्य किन्हीं संविदाओं की खरीद या बिक्री के रूप में किसी लेनदेन को सूचित करना है जब तक कि ऐसा सदस्य प्रमाणित कर सकता है यदि इसके लिए कहा जाता है कि ऐसा लेनदेन ऐसे संविदा की प्रामाणिक खरीद या बिक्री था; जिसका लक्ष्य किसी संविदा के लिए खरीद/बिक्री के लिए खरीद/बिक्री मूल्य उद्धृत करना था जब तक कि ऐसा सदस्य प्रमाणित नहीं कर सकता यदि ऐसा करने के लिए कहा जाए कि ऐसा भाव ऐसी संविदा का प्रामाणिक आदेश को दर्शाता है।
- 14.1.22 सदस्य कारोबारी सदस्य के आईडी के साथ या उसके माध्यम से शुरू होने वाले और सदस्य के यूजर आईडी के साथ सौदों सहित सभी कार्रवाई के लिए नियमों, उप-विधियों और व्यवस्था नियमों के अधीन जिम्मेदार होगा।
- 14.1.23 कोई सदस्य जिसने संविदाओं की खरीद/बिक्री के लिए कोई सूचना प्राप्त की है किसी भी परिस्थिति में प्रार्थित खरीद/बिक्री करने के प्रयोजनार्थ ऐसी सूचना का प्रयोग नहीं करेगा;
- 14.2 एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य को कंपनी अथवा बोर्ड के संकल्पों के प्रति निष्ठावान बने रहना चाहिए तथा समय-समय पर एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों व विनियमों के साथ ही साथ एक्सचेंज द्वारा जारी सूचनाओं, सर्कुलर्स, आदेश एवं निर्देशों का अवश्य पालन करना चाहिए। प्रत्येक सदस्य निम्न अधिनियमों के पालन में विफल होने पर निष्कासन, निलंबन तथा/अथवा अर्थदंड का भागी बनेगा:
- 14.2.1 फ़ैसले को मानने से इंकार करने पर: कंपनी के संबंध अथवा इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के संदर्भ में किसी निर्णयकर्ता अथवा, सर्वेक्षकों अथवा किसी समिति के किसी फ़ैसले अथवा निर्णय अथवा आदेश के पालन से इंकार करने अथवा नजरअंदाज करने की स्थिति में।
- 14.2.2 अशोभनीय व्यवहार: एक्सचेंज के हित में घातक कोई कृत्य अथवा एक सदस्य का अशोभनीय व्यवहार।
- 14.2.3 दुर्व्यवहार: एक्सचेंज अथवा किसी सदस्य अथवा सदस्यों के साथ किया जाने वाला दुर्व्यवहार अथवा किसी व्यक्ति के साथ किसी प्रकार का अशोभनीय अथवा जालसाजी भरा कार्य, चाहे वह सदस्य हो अथवा न हो, जिसकी शिकायत एक अथवा अधिक सदस्यों द्वारा प्रबंध निदेशक, अथवा संबद्ध प्राधिकरण, किसी स्थायी समिति अथवा बोर्ड से की गयी हो और इसे संबद्ध प्राधिकरण द्वारा सही पाया गया हो।
- 14.2.4 अनादर: किसी वस्तु के व्यापार के संदर्भ में राज्य अथवा केंद्र सरकार द्वारा जारी किसी उप-नियम अथवा किसी अधिनियम, आदेश, अध्यादेश अथवा अधिसूचना अथवा उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों अथवा एससीआरए के प्रावधानों तथा सेबी अधिनियम व उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों व विनियमों तथा सेबी अथवा एक्सचेंज द्वारा जारी किसी निर्देश के उल्लंघन, अवमानना अथवा अनादर की स्थिति में।
- 14.2.5 गलत सूचना देना: किसी समाचार-पत्र, सर्कुलर अथवा अन्य में प्रकाशित करने अथवा प्रकाशित करने की अनुमति देने की स्थिति, किसी वस्तु अथवा अनुबंधों में व्यापार से संबंधित गलत प्रस्तुति, जो सदस्य तथा/अथवा जनता को दिग्भ्रमित करती हो।
- 14.2.6 मतभेद एवं जान-बूझ कर की जाने वाली अवहेलना : बोर्ड की किसी समिति की किसी बैठक में शामिल होने के लिए प्रबंध निदेशक, किसी समिति अथवा बोर्ड अथवा किसी समिति द्वारा अथवा उसकी तरफ से शामिल होने की सूचना मिलने अथवा निवेदन किए जाने पर भी अनुपालन न करने की स्थिति में अथवा प्रबंध निदेशक, किसी समिति अथवा बोर्ड अथवा संबद्ध प्राधिकरण से मांगे जाने पर बही खाते, दस्तावेज, पत्राचार अथवा अन्य कागजातों, जोकि उसके पास उपलब्ध हैं, को पेश करने से मना करने एवं इस संदर्भ में किसी प्रकार का उत्तर न देने की स्थिति में, खासकर किसी ऐसी बैठक में जिसमें इनकी आवश्यकता किसी व्यवसाय में पड़ती हो।
- 14.2.7 किसी बकाए का भुगतान नहीं किये जाने पर : इन उप-नियमों व विनियमों के अंतर्गत किसी बकाए के भुगतान तथा एक्सचेंज तथा/अथवा पंचायत के अंतर्गत जारी आदेश व विनिर्देशों से संबंधित किसी भुगतान में अक्षम होने अथवा इन उपनियमों की अवहेलना की स्थिति में लगाए गए किसी जुर्माने के भुगतान में विफल होने की स्थिति में, इस संदर्भ में मुख्य कार्यकारी, किसी समिति अथवा बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी के द्वारा भुगतान हेतु दिए गए किसी आदेश के दस दिनों के भीतर पालन न करने की स्थिति में।
- 14.2.8 ऐसी गतिविधि जो एक्सचेंज के लिए घातक है: किसी भी दुर्व्यवहार के लिए, उपरोक्त बातों के मद्देनजर उप-धाराओं में संदर्भित, एक्सचेंज के साथ डीलिंग करने अथवा इसके संबंध में निम्न बातों ध्यान में रखी जाती हैं।



- अनुबंधगत अथवा फर्जीवाड़े के तहत जान-बूझ कर अथवा इरादतन अवमानना अथवा अनुबंध की लज्जाजनक अवहेलना
  - अनुबंध का ओछे तरीके से अस्वीकरण
  - पंचायत, सर्वे अथवा अपीलीय समिति अथवा निर्णायक के समक्ष विवाद से संबंधित किसी प्रश्न को रखने से इंकार।
  - किसी भी निर्णयकर्ता, सर्वेक्षक, निर्णायक अथवा अपीलीय समिति के सदस्य, जिन्हें इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत विवाद को रखना चाहिए, के साथ गोपनीय तरीके से एवं अप्रत्यक्ष तरीके से संपर्क करना।
  - कंपनी के ज्ञापन एवं आर्टिकल ऑफ एसोसिएशन में प्रदान किए गए तथ्यों के विपरीत कंपनी और एक्सचेंज के उद्देश्यों को नष्ट करने वाला कोई आचरण, कृत्य अथवा चूक अथवा जो इन उप-नियमों, नियमों एवं एक्सचेंज के विनियमों के विपरीत हो अथवा जो कंपनी एवं एक्सचेंज के हितों व गतिविधियों को प्रोत्साहित करने के लिए अन्य संगठनों, एजेंसियों अथवा कंपनियों के साथ कंपनी अथवा एक्सचेंज के साथ के समझौते के विरुद्ध हो।
  - ऐसे किसी भी आचरण, कृत्य, भूल अथवा लापरवाही के लिए यदि कोई सदस्य एक्सचेंज द्वारा जारी किसी आदेश, सर्कुलर, सूचना एवं निर्देश तथा/अथवा एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के किसी प्रावधान के अंतर्गत बोर्ड, संबद्ध प्राधिकरण अथवा क्लियरिंग हाउस द्वारा 'डिफाल्टर' घोषित किया जाता है।
  - किसी ग्राहक के ओपन पोजीशन का किसी दूसरे ग्राहकों अथवा सदस्यों के समक्ष खुलासा करना
- 14.3 जब भी प्रबंध निदेशक अथवा कोई पदाधिकारी अथवा कोई समिति किसी कारणवश की गयी शिकायत अथवा एक्सचेंज के एक अथवा अधिक सदस्यों की लिखित शिकायत अथवा किसी ज्ञान अथवा सूचना के आधार पर जांच का पर्याप्त कारण देखता है, तो उस पर निष्कासन, निलंबन तथा/अथवा अर्थदंड के भुगतान का प्रावधान किया जाता है, संबद्ध प्राधिकरण ऐसे सदस्य को लिखित सूचना दे सकता है अथवा यदि वह सूचना में किसी अन्य सदस्य को किसी समिति अथवा बोर्ड के समक्ष किसी समयावधि के दौरान तलब करना आवश्यक समझता है तो उसे उपस्थित होने के लिए बुलाया जाता है।
- 14.4 संबद्ध प्राधिकरण को इन उप-नियमों के अंतर्गत किसी सदस्य द्वारा सुझाए गए निष्कासन, निलंबन तथा/अथवा अर्थदंड के आरोपण का कोई प्रस्ताव आता है, तो उसे सुनना चाहिए, अथवा ऐसी किसी बैठक में स्वयं अथवा उसकी तरफ से उपस्थित किसी गवाह के साक्ष्य अथवा वक्तव्यों को अवश्य ही सुनना चाहिए। संबद्ध प्राधिकरण को सदस्य के पास उपलब्ध अथवा नियंत्रण वाले अथवा उसकी फर्म अथवा कंपनी के किसी बही-खाते, दस्तावेज, पत्राचार अथवा कागजातों को प्रस्तुत करने के लिए कहना चाहिए।
- 14.5.1 जब भी संबद्ध प्राधिकरण का यह मत होता है कि एक्सचेंज का एक सदस्य निष्कासन का अधिकारी है, तब बोर्ड अपने उपस्थित सदस्यों की बहुसंख्या की वोटिंग द्वारा पारित प्रस्ताव के जरिए ऐसे सदस्य को सदस्यता के सभी अधिकारों से स्थायी रूप से बेदखल कर देता है, लेकिन ऐसी स्थिति में ऐसे निष्कासन के पूर्व सदस्य को पंचायत के पास जाने का अधिकार होता है। ऐसा प्रस्ताव अंतिम एवं बाध्यकारी होता है। बोर्ड अथवा किसी अन्य प्राधिकरण को इसका किसी भी प्रकार का विवरण अथवा कारण प्रदान करने के लिए नहीं बुलाया जाना चाहिए, एवं
- 14.5.2 जब भी बोर्ड अथवा संबद्ध प्राधिकरण का यह मत होता है कि एक सदस्य निष्कासन तथा/अथवा जुर्माने के भुगतान का अधिकारी है, तब बोर्ड अपने उपस्थित सदस्यों की बहुसंख्या की वोटिंग द्वारा पारित प्रस्ताव के जरिए ऐसे सदस्य को अधिक से अधिक 6 माह के लिए निलंबित कर सकता है तथा सदस्यता के सभी अधिकारों से स्थायी रूप से बेदखल कर देता है, लेकिन ऐसी स्थिति में ऐसे निष्कासन के पूर्व सदस्य को पंचायत के पास जाने का अधिकार होता है। बोर्ड अथवा किसी अन्य प्राधिकरण को इसका किसी भी प्रकार का विवरण अथवा कारण प्रदान करने के लिए नहीं बुलाया जाना चाहिए। निलंबन अथवा अन्य के अतिरिक्त संबद्ध प्राधिकरण के परामर्श पर बोर्ड अपने विवेक से ऐसे सदस्य पर 1 लाख रुपए तक का जुर्माना लगा सकता है। यदि सदस्य तय अवधि में इस अर्थदंड का भुगतान करने में विफल रहता है, तब उसे निलंबन का अधिकारी बनना पड़ता है, यदि वह पहले से निलंबित नहीं है तो, अथवा निष्कासन का अधिकारी बनना पड़ता है, यदि वह केवल निलंबित हुआ हो तब ऐसा किया जाता है।
- 14.6 उप-नियम 14.5.1 अथवा 14.5.2 के अंतर्गत किसी प्रस्ताव को पारित करने के पूर्व एक्सचेंज संबद्ध सदस्य को लिखित तौर पर यह सूचना देता है कि बोर्ड ने ऐसे सदस्य के निष्कासन, निलंबन तथा/अथवा अर्थदंड के प्रस्ताव को स्वीकृति प्रदान की है और बोर्ड की बैठक में उपस्थित होने का फरमान जारी किया गया है, जिसमें वह अपनी बेगुनाही का कोई सबूत अथवा वक्तव्य प्रस्तुत कर सकता है।

- 14.7 एक निलंबित सदस्य निलंबन की अवधि के दौरान सदस्यता के सभी अधिकारों एवं विशेषाधिकारों से वंचित और बेदखल रहता है। उसे केवल उन कार्यों को निपटाने का अधिकार होता है, जो निलंबन के समय शेष रह जाते हैं, जिसे पूर्ण करने के लिए वह बाध्य होता है और इसके संदर्भ में उसे अपने सभी दायित्वों का निर्वहन करना पड़ता है, और उसे इन उप-नियमों के तहत सभी संबद्ध अधिकारों के उपयोग का अधिकार होता है, जिसमें पंचायत के पास जाने का कर्तव्य एवं अधिकार शामिल है। निलंबित सदस्य को सभी अर्थदंड, कॉल्स, सब्सक्रिप्शन और अन्य राशि, जो उसके निलंबन के दौरान बकाया रहती है अथवा बकाया हो जाती है, का भुगतान करना पड़ता है, ऐसा निलंबन न होने की स्थिति में भी किया जाता है।
- 14.8 बोर्ड द्वारा निष्कासित सदस्य सदस्यता के सभी अधिकारों एवं विशेषाधिकारों को खो देता है, जिसमें वे अधिकार भी शामिल हैं जो उसे इन उप-नियमों, नियमों अथवा विनियमों द्वारा प्राप्त होते हैं और वह प्रस्ताव की तिथि से सदस्य की हैसियत को खो देता है, लेकिन वह एक्सचेंज अथवा किसी अन्य सदस्य के प्रति अपने पूर्ववर्ती और शेष बचे दायित्वों को पूर्ण करने के लिए निलंबन की तिथि से उत्तरदायी होता है और इस उद्देश्य के लिए वह इन उप-नियमों के अंतर्गत पंचायत के पास जाने के अधिकार एवं कर्तव्य से बंधा होता है।
- 14.9 यदि एक्सचेंज का एक सदस्य निलंबित, निष्क्रिय, निष्कासित तथा/अथवा डिफाल्टर अनुमानित होता है अथवा डिफाल्टर घोषित होता है, तब एक्सचेंज का दूसरा सदस्य ऐसे सदस्य की तरफ से कोई कार्य नहीं कर सकता है।
- 14क. कदाचार, गैर-व्यवसाय जैसा आचरण, अव्यावसायिक आचरण और धोखाधड़ी वाली और अनुचित व्यापार प्रथाओं का निषेध : सदस्य इसमें विहित इसके प्रावधान के अर्थ में किसी कदाचार, गैर-व्यवसाय जैसे आचरण, धोखाधड़ी वाली और अनुचित व्यापार प्रथाओं के लिए निष्कासन, निलंबन और/या उसके सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस लेने और/या जुर्माने के भुगतान और या अपराधी ठहराने, फटकार या चेतावनी के लिए जिम्मेदार होंगे।
- 14क.1. कदाचार : सदस्यों को निम्नलिखित में से किसी या इसी प्रकार के कृत्यों या चूक के लिए कदाचार का दोषी माना जाएगा :-
- (क) धोखाधड़ी : यदि यह आपराधिक अपराध का अपराधी है या धोखाधड़ी या कोई धोखाधड़ी वाले कार्य करता है जो संबद्ध प्राधिकारी के विचार में सदस्य होने के लिए अयोग्य बनाते हैं;
  - (ख) उल्लंघन : यदि इसने एक्सचेंज, सदस्यों और सामान्य रूप से कमाडिटी व्यवसाय की गतिविधियों, व्यवसाय और प्रचालन को शासित करने वाले किसी विधान के प्रावधानों का उल्लंघन किया है;
  - (ग) अनुचित आचरण : यदि संबद्ध प्राधिकारी की राय में यह एक्सचेंज में अपमानजनक या लज्जाजनक या अव्यवस्थित या अनुचित आचरण या एक्सचेंज के व्यवसाय में जानबूझकर बाधा पहुंचाने का दोषी है;
  - (घ) प्रमाणित करने या सूचना देने के लिए विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी को या किसी समिति को या इसके लिए प्राधिकृत अधिकारी को ऐसी बहियां, पत्राचार, दस्तावेज और पेपर या उनका कोई भाग, जैसाकि प्रस्तुत किया जाना अपेक्षित है, या संबद्ध प्राधिकारी या ऐसी समिति या एक्सचेंज के अधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष अपील करने और प्रमाणित करने या इसके किसी साझीदार, अटार्नी, एजेंट, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को उपस्थित होने या प्रमाणित करने के लिए अनदेखी करता है, या विफल रहता है या प्रस्तुत करने के लिए मना करता है;
  - (ङ.) लेखापरीक्षित खातों को प्रस्तुत करने में विफल रहना : यदि वह अपने लेखापरीक्षित खाते संबद्ध प्राधिकारी को लेखापरीक्षित खातों को ऐसी समयावधि के भीतर जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित की जाती है प्रस्तुत करने के अनदेखी करता है या विफल रहता है या मना करता है;
  - (च) चूककर्ता समिति से मिलान या खाते प्रस्तुत करने की विफलता : चूककर्ता समिति, यदि गठित की गई है, के पास अपने खातों के मिलान या इसको चूककर्ता के साथ इसके खातों का विवरण प्रस्तुत करने की अनदेखी या विफल रहता है या यह प्रमाणपत्र कि इसका ऐसा कोई खाता नहीं है या उसमें गलत या भ्रामक विवरण देता है;
  - (छ) निरीक्षण लेखापरीक्षा या अन्यथा सेबी/एक्सचेंज के अधिकारियों के साथ सहयोग करने में विफलता : यदि यह सिस्टम निरीक्षण/ लेखापरीक्षा में सेबी/एक्सचेंज के लेखा परीक्षकों/अधिकारियों के साथ सहयोग करने में विफल रहता है या कोई अपेक्षित दस्तावेज, खाता बहियां, रिकार्ड, दस्तावेज आदि प्रस्तुत करने में विफल रहता है;
  - (ज) गलत और भ्रामक विवरणियां : अपने क्लियरिंग फार्मों या उप-विधियों नियमों और व्यवसाय नियमों के तहत संबद्ध प्राधिकारी को प्रस्तुत की जाने वाली विवरणियों की अनदेखी करता है या विफल रहता है या प्रस्तुत करने से मना करता है या गलत या भ्रामक विवरण देता है;
  - (झ) अफसोसजनक शिकायतें : यदि यह या इसके एजेंट संबद्ध प्राधिकारी या किसी समिति या एक्सचेंज के अधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति एक समक्ष शिकायत या वाद लाता है जो संबद्ध प्राधिकारी की राय में तुच्छ, अपसोसजनक या दुर्भावनापूर्ण है;
  - (ञ) देयताओं और फीस अदा करने की विफलता : यदि यह इसके अंशदान, विवाचन प्रभार या कोई अन्य धनराशि अदा करने में विफल रहता है जो इसके द्वारा देय हों या इस पर लगाया गया जुर्माना या दंड।

14क.2. गैर-व्यवसाय जैसा आचरण : कोई सदस्य निम्नलिखित में से कोई या इस प्रकार के कार्यों या चूक के लिए गैर-व्यवसाय जैसे आचरण का दोषी माना जाएगा, नामतः—

- (क) कल्पित नाम : यदि यह अपने स्वयं के व्यवसाय या इसके संघटकों का व्यवसाय कल्पित नामों में करता है;
- (ख) कल्पित लेनदेन : यदि यह कल्पित लेनदेन करता है या माल/कमाडिटी की खरीद या बिक्री के लिए आदेश देता है जिसके निष्पादन में स्वामित्व का कोई परिवर्तन शामिल नहीं होगा या ऐसा आदेश निष्पन्न करता है जिसके स्वरूप की इसे जानकारी है;
- (ग) अफवाहों का परिचालन : यदि यह, किसी भी ढंग से, किन्हीं अफवाहों को परिचालित करता है या परिचालित किए जाने का कारण बनता है;
- (घ) हानिकारक व्यवसाय : यदि यह बाजार का संतुलन बिगाड़ने या ऐसी स्थिति जाने, जिसमें मूल्य उचित बाजार मूल्यों को नहीं दर्शाएंगे, के प्रयोजनार्थ कमाडिटी की खरीद या बिक्री की कोई खरीद या बिक्री या पेशकश के लिए कोई योजना या स्कीम बनाता है या बनाने में सहायता करता है या ऐसी जानकारी के साथ पक्ष है या पूरा करने में सहायता देता है;
- (ङ.) बाजार धोखेबाजी और चालाकी करना : यदि यह प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से अकेले या अन्य व्यक्तियों के साथ किसी कमाडिटी में लेनदेन ऐसी कमाडिटी में वास्तविक या आभासी सक्रिय ट्रेडिंग सृजन करता है या अन्य द्वारा ऐसी कमाडिटी की खरीद या बिक्री प्रेरित करने के उद्देश्य से ऐसी कमाडिटी के मूल्यों को बढ़ाता या दबाता है;
- (च) अनुचित व्यवसाय : यदि यह बाजार में अंधाधुंध या अनुचित या गैर-व्यवसाय जैसे लेनदेन करता है या अपने संघटक के खाते या किसी खाते, जिसमें यह प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से दिलचस्पी रखता है, के लिए खरीद या बिक्री करता है जो खरीद या बिक्रियाँ इसके संघटक के विचार में या अपने स्वयं के साधनों या संसाधनों या माल द्वारा ऐसी कमाडिटी के लिए बाजार की दृष्टि में अत्यधिक हैं;
- (छ) समझौता : यदि यह किसी सदस्य की विफलता पर अनदेखी करता है या संविदाओं/कमाडिटी में लेनदेन से उठने वाले किसी कारोबारी सदस्य के निपटान में पूरे से कम और वास्तविक धनराशि से कम के भुगतान को स्वीकार करता है;
- (ज) अस्वीकृत चेक : यदि यह किसी अन्य सदस्य को या इसके संघटक को कोई चेक जारी करता है जो किसी भी कारण से प्रस्तुत करने पर अस्वीकृत किया जाता है;
- (झ) संघटकों के साथ ट्रेडिंग करने में विफलता : यदि यह संबद्ध प्राधिकारी की राय में अपने संघटकों के साथ वचनबद्ध लेनदेन करने में विफल रहता है;
- (ञ) निवेशों पर आश्वस्त निश्चित प्रतिफल : यदि वह निवेशों, पोर्टफोलियों प्रबंध सेवाओं आदि पर निश्चित प्रतिफल के आश्वासन की किसी गतिविधि में, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से संलिप्त होता है;
- (ट) असंतोषजनक वित्तीय स्थिति : जब संबद्ध प्राधिकारी की राय में ऐसी वित्तीय स्थिति में है कि इसे इसके लेनदारों या एक्सचेंज के साथ सुरक्षा से व्यवसाय करने की अनुमति नहीं दी जा सकती है।

14क.3. अव्यावसायिक आचरण : सदस्यों को निम्नलिखित से किसी या इसी प्रकार के कार्यों या चूक के लिए अव्यावसायिक आचरण का दोषी माना जाएगा, नामतः—

- (क) ऐसी कमाडिटी में व्यवसाय जिनमें लेनदेन की अनुमति नहीं है : यदि यह संविदा/कमाडिटी, जिसमें लेनदेन की अनुमति नहीं है, में लेनदेन करता है;
- (ख) चूक करने वाले संघटक के लिए व्यवसाय : यदि यह किसी संघटक, जो उसकी जानकारी में कमाडिटी से संबंधित वादे को करने में विफल रहा है और अन्य सदस्यों के प्रति चूक में है, के लिए सौदे या व्यवसाय लेनदेन या अप्रत्यक्ष रूप से या प्रत्यक्ष रूप से आदेश निष्पादित करता है जब तक कि ऐसे संघटक ने सदस्य, जो इसका लेनदार है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था न की हो;
- (ग) दिवालिये के लिए व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की पहले सहमति प्राप्त किए बिना यह प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से किसी व्यक्ति, जो दिवालिया रहा है हालांकि ऐसे व्यक्ति ने दिवालिया न्यायालय से अपनी अंतिम निर्मुक्ति प्राप्त कर ली हो, के लिए या के साथ व्यवसाय में दिलचस्पी लेता है या सहयोगी है या कोई व्यवसाय करता है;
- (घ) निलंबन के तहत होने पर अनुमति के बिना व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति के बिना ऐसी अवधि के दौरान जिसमें संबद्ध प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज में व्यवसाय निलंबित किया जाना अपेक्षित है, यह स्वयं के खाते में या प्रधान के खाते में या किसी सदस्य के माध्यम से व्यवसाय करता है;
- (ङ.) निलंबित, निष्कासित और चूककर्ता सदस्यों के लिए या उनके साथ व्यवसाय : यदि संबद्ध प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना किसी सदस्य जिसे निलंबित निष्कासित या चूककर्ता घोषित किया गया है के साथ दलाली साझा करता है या व्यवसाय करता है या के लिए या उसके साथ कोई सौदा करता है;

- (च) अन्य सदस्यों के कर्मचारियों के लिए व्यवसाय : यदि यह किसी अन्य सदस्य के, ऐसे नियोजित करने वाले सदस्य की लिखित सहमति के बिना, प्राधिकृत प्रतिनिधि के लिए या साथ प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से व्यवसाय करता है या आदेश निष्पादन करता है;
- (छ) एक्सचेंज के कर्मचारियों के लिए व्यवसाय : यदि यह सट्टात्मक लेनदेन करता है जिसमें एक्सचेंज के कर्मचारी प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से दिलचस्पी रखते हों;
- (ज) विज्ञापन : यदि यह सदस्यों द्वारा विज्ञापन के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी किए गए दिशानिर्देशों, यदि कोई हों, के विपरीत विज्ञापन करता है;
- (झ) मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन : यदि यह जानबूझकर संबद्ध प्राधिकारी और/या उप-विधियों और व्यवसाय नियमों द्वारा विनिर्धारित मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन करता है या अपवंचन करने में सहायता करता है;
- (ञ) दलाली प्रभार/क्लीयरिंग फीस : यह दलाली/क्लीयरिंग फीस लेने और साझा करने से संबंधित उप-विधियों और व्यवसाय नियमों से हटता है या अपवंचन करता है या अपवंचन का प्रयास करता है;
- (ट) खरीद या बिक्री या सौदे के लिए निषिद्ध हस्तियों के साथ लेन-देन : यदि यह अपने व्यवसाय के दौरान, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से किसी हस्ती, जिसे सेबी द्वारा कमाडिटी बाजार में खरीदने या बेचने या व्यवहार करने के लिए निषिद्ध किया गया है, के साथ व्यवसाय करता है।”

#### 14क.4. धोखाधड़ी वाली और अनुचित व्यापार प्रथाएं

14क.4.1 कोई भी कारोबारी सदस्य धोखाधड़ीपूर्ण ढंग से कमाडिटी फ्यूचर संविदाओं में खरीद, बिक्री या सौदा नहीं करेगा या बाजार धोखाधड़ी सहित किसी अनुचित व्यापार प्रथाओं में संलिप्त नहीं होगा।

14क.4.2 उपर्युक्त खंड में विहित प्रावधानों की सामान्यता के प्रति बिना पूर्वाग्रह के कोई भी व्यक्ति बाजार धोखाधड़ी में संलिप्त नहीं होगा, नामतः—

- (क) कमाडिटी फ्यूचर संविदाओं में लेनदेनों को प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से नहीं करेगा, भाग लेगा या प्रवेश करेगा जिनका कमाडिटी फ्यूचर संविदाओं के मूल्य को कृत्रिम रूप से बढ़ाने या कम करने या स्थिर करने के प्रभाव की संभावना है;
- (ख) किसी कार्य में संलिप्त होने जिसको कमाडिटी फ्यूचर बाजार पर ट्रेडिंग के झूठे या भ्रामक प्रकटन के सृजन के लिए परिकल्पित किया गया है या लेनदेनों पर आधारित कमाडिटी फ्यूचर संविदा के मूल्यों में प्रतिबिम्बन पड़ता हो, जो विशुद्ध व्यापार लेनदेन नहीं हैं; या
- (ग) किसी कमाडिटी को खरीदना या बेचना जिसका इरादा लाभदायी स्वामित्व को अंतरित नहीं करना है परंतु युक्ति के रूप में फ्यूचर संविदाओं के बाजार मूल्य को बनाए रखना, बढ़ाना, कम करना या घटबढ़ करना है; या
- (घ) कमाडिटी संविदाओं के बाजार मूल्य को बनाए रखने, बढ़ाने, कम करने या घटबढ़ करने के एकमात्र उद्देश्य से कमाडिटी फ्यूचर में किसी संविदा को खरीदने या बेचने के लिए किसी व्यक्ति को प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से अदा करना, पेशकश या अदा करने के लिए सहमत होना या पेशकश करना।

14क.4.3 कोई व्यक्ति कोई वक्तव्य नहीं देगा या सूचना का प्रचार-प्रसार नहीं करेगा जो तथ्य में भ्रामक है विशेष रूप से जिससे कमाडिटी फ्यूचर संविदा की बिक्री प्रेरित होने की संभावना है या कमाडिटी फ्यूचर संविदा के बाजार मूल्य को बनाए रखने या स्थिर करने का प्रभाव होने की संभावना है यदि वह वक्तव्य देता है या सूचना का प्रचार-प्रसार करता है :

- (क) वह इस बात का ध्यान नहीं करता है कि क्या वक्तव्य या सूचना है या गलत;
- (ख) वह जानता है या समुचित रूप से जानना चाहता है कि वक्तव्य या सूचना सही गलत या तथ्य में भ्रामक है।

#### 14क.4.4 कोई भी सदस्य

- (क) अपने व्यवसाय के दौरान किसी कार्य, प्रथा को नहीं करेगा जो किसी कमाडिटी फ्यूचर संविदा की खरीद या बिक्री के संबंध में किसी व्यक्ति पर धोखे या बेईमानी के रूप में प्रचलित हो; या
- (ख) कमाडिटी फ्यूचर में उसी संविदा के लिए उसके संघटक या उसकी कंपनी के या निदेशक के आदेश के निष्पादन के लंबित होने तक अपने स्वयं की ओर से या उसके सहयोगी व्यक्ति की ओर से कमाडिटी फ्यूचर संविदाओं में खरीद, बिक्री या सौदा; या
- (ग) अंतरिती के नाम में कमाडिटी या कमाडिटी फ्यूचर संविदाओं के अंतरण में देरी जिसके फलस्वरूप कमाडिटी या कमाडिटी में फ्यूचर संविदा के मूल्य बढ़ते हैं; या
- (घ) किसी भी गैर बाजारगत व्यापार, अवैध व्यापार, एक्सचेंज प्लेटफॉर्म के बाहर क्रियान्वित व्यापार अथवा एससीआरए के प्रावधानों के अंतर्गत निषिद्ध किसी ऐसी गतिविधि तथा इसके अंतर्गत निर्मित नियमों व विनियमों अथवा एक्सचेंज के संबद्ध उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के विरुद्ध कोई कार्य नहीं करेगा।

- (ड.) अपनी बहियों, खातों और रिकार्ड की जालसाजी करता है; या
- (च) जब एजेंट के रूप में कार्य करते हुए किसी संघटक के साथ ऐसे मूल्य पर जो एक्सचेंज पर निष्पन्न मूल्य से भिन्न है का लेनदेन निष्पादित करता है या किसी अन्य संघटक के लेनदेन के विरुद्ध दूसरे मूल्य पर प्रतिसंतुलित किया गया था; या
- (छ) एक्सचेंज द्वारा निर्धारित ढंग को छोड़कर या तो संघटक के किसी आदेश के प्रति विपरीत स्थिति लेता है या विपरीत आदेश निष्पन्न करेगा जिसे वह दो संघटकों के संबंध में धारण किए हुए है।

14क.5. सदस्य की साझीदारों, एजेंटों और कर्मचारियों के लिए जिम्मेदारी :

कोई सदस्य अपने प्राधिकृत अधिकारियों, व्यक्तियों, अटार्नी, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों, कर्मचारियों और या ऐसे नाम या नामावली के कार्यों और चूक के लिए पूर्ण रूप से जिम्मेदार होगा और यदि ऐसे किसी कार्य या चूक को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जो यदि सदस्य द्वारा किया गया या छोड़ा गया माना जाता है तो यह एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और व्यवसाय नियमों में यथा प्रावधान किए गए किन्हीं दंडों के अधधीन होगा तब ऐसा सदस्य उसी दंड के लिए उसी सीमा तक जिम्मेदार होगा मानो कि ऐसा कार्य या चूक स्वयं द्वारा दी गई है या छोड़ी गई है।'।

14ख. लोप किया गया

14ख.1. लोप किया गया

14ख.2. सदस्य संघटकों/ग्राहकों के अनुदेशों और आदेशों को स्वीकार करने के लिए बद्ध नहीं हैं :

कोई सदस्य संविदा या कमाडिटी की खरीद या बिक्री के लिए संघटकों के अनुदेशों या आदेशों को ऐसी परिस्थितियों में स्वीकार नहीं कर सकते जो समुचित आधारों पर ऐसी गैर-स्वीकृति या रद्द करने के लिए न्यायोचित प्रतीत होती हैं।

14ख.3. चूक में संघटक

(क) कोई सदस्य किसी संघटक या कारोबारी सदस्य के लिए आदेश, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से, निष्पन्न या व्यवसाय नहीं करेगा जो उसकी जानकारी में दूसरे सदस्य के प्रति चूक में है जब तक कि ऐसे संघटक के सदस्य, जो उसका लेनदार है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था न कर ली हो।

(ख) किसी लेनदार सदस्य के आवेदन पर जो विवाचन को चूककर्ता संघटक के विरुद्ध अपना दावा प्रस्तुत करता है या किया है, जैसाकि इन उप-विधियों, नियमों और व्यवसाय नियमों में प्रावधान किया गया है, तो संबद्ध प्राधिकारी या इसके लिए यथोचित रूप से प्राधिकृत कोई अन्य व्यक्ति किन्हीं सदस्यों के विरुद्ध चूककर्ता संघटक को कोई धनराशियां या समपार्श्विक अदा करने या डिलीवर करने के लिए रोकते हुए आदेश जारी करेगा जो एक्सचेंज की उप-विधियों, विनियमों और व्यवसाय नियमों के अधधीन और अनुसार किए गए सौदों/लेनदेन के संबंध में चूककर्ता संघटक को उसके द्वारा देय या डिलीवर किए जाने वाले लेनदार सदस्य के दावे तक की राशि या अनधिक मूल्य की धनराशियां, कमाडिटी और प्रतिभूतियां तब एक्चेंज/समाशोधन गृह के पास जमा कराई जाएंगी।

जमा की गई धनराशियां और समपार्श्विक विवाचन में अवार्ड के अनुसार निपटाया जाएगा और डिगरी के लंबित होने तक संबंधित न्यायालय के पास जमा किया जाएगा, जब अवार्ड दायर किया जाता है जब तक कि लेनदार और चूककर्ता संघटक पारस्परिक रूप से अन्यथा सहमत नहीं होते हैं।

14ख.4. संघटक के खाते को बंद करना

(क) संबद्ध प्राधिकारी ऐसी परिस्थितियों, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती हैं, के तहत किसी संघटक की खुली स्थितियों को बंद कर सकता है या उसकी खुली स्थितियों को दूसरे सदस्य को अंतरित कर सकते हैं।

(ख) जब किसी संघटक का खाता बंद किया जाता है तो कारोबारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य खुले बाजार को बंद कर सकता है और किया गया कोई व्यय या उससे उठने वाली हानि संघटक द्वारा वहन की जाएगी या अपने ऊपर लेगा या ऐसे लेन-देनों को अपने स्वयं के खाते में मूलधन के रूप में ऐसे मूल्यों पर लेगा जो बाजार की स्थिति द्वारा उचित और न्यायोचित हैं। ऐसे बंद करने के संबंध में संविदा नोट प्रकट करेगा कि क्या कारोबारी/क्लीयरिंग सदस्य प्रधान के रूप में या दूसरे संघटक के खाते पर कार्य कर रहा है।

14ख.5. किसी संविदा के निष्पादन के लिए विफलता पर संघटक द्वारा बंद करना/अंतरण

यदि कोई सदस्य डिलीवरी या इन उप-विधियों, नियमों और व्यवसाय नियमों के प्रावधानों के अनुसार भुगतान या डिलीवरी द्वारा किसी संविदा के निष्पादन को पूरा करने में विफल रहता है तो कारोबारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य और संबद्ध प्राधिकारी को लिखित में नोटिस देने के पश्चात एक्सचेंज के किसी अन्य कारोबारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से ऐसी संविदा को बंद करेगा या संविदा को किसी अन्य कारोबारी सदस्य को यथा संभाव शीघ्र अंतरण के लिए संबद्ध प्राधिकारी को आवेदन देगा और इस प्रकार बंद करने या अंतरण के फलस्वरूप हुई कोई हानि या क्षति, जैसा भी मामला हो, चूककर्ता कारोबारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा संघटक को तत्काल देय

होगी। यदि बंद करना या अंतरण यहां किए गए प्रावधान के अनुसार नहीं हो तो पक्षों के बीच क्षति ऐसे आधार पर निर्धारित की जाएगी जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है और संघटक और कारोबारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य एक दूसरे के विरुद्ध आश्रय के आगे के सभी अधिकार खो देंगे।

**14ख.6. संघटक की कमाडिटी पर ग्रहणाधिकार नहीं**

यदि किसी सदस्य को उसके संघटक के खाते में कमाडिटी डिलीवर करने के पश्चात चूककर्ता घोषित किया जाता है तो संघटक दावे का हकदार होगा और प्रमाण प्रस्तुत करने पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा संतोषजनक माने जाने पर और संबद्ध प्राधिकारी के परम विवेक में एक्सचेंज से प्राप्त करेगा, तदनुसार जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी निदेश देता है या तो ऐसी कमाडिटी/माल या उनका मूल्य चूककर्ता को उसके द्वारा देय राशि, यदि कोई हो, के भुगतान या कटौती के अध्यक्षीन होगी।

**14ख.7. संघटक द्वारा शिकायत**

जब किसी संघटक द्वारा संबद्ध प्राधिकारी के पास शिकायत दर्ज की जाती है कि कोई कारोबारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य उसके लेनदेनों को क्रियान्वित करने में असफल रहा है तो संबद्ध प्राधिकारी शिकायत की जांच कर सकता है और यदि वह संतुष्ट है कि शिकायत न्यायोचित है तो वह ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जो एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों और व्यवसाय नियमों के प्रावधानों के अनुसार ठीक समझता है।

**14ख.8. कारोबारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य और संघटकों के बीच संबंध**

इस समय प्रवृत्त किसी अन्य कानून के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के और इन उप-विधियों के अध्यक्षीन कारोबारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य और उसके/ अपने संघटक के बीच पारस्परिक अधिकार और दायित्व परस्पर ऐसे होंगे जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है।

**14ख.9. एक्सचेंज के सदस्य किसी सदस्य अथवा किसी अन्य व्यक्ति की जालसाजी तथा पक्षपातपूर्ण व्यापारिक गतिविधियों तथा ऐसी अन्य सूचना/पद्धति/कार्यों की जानकारी संबद्ध प्राधिकरण को देंगे, जो एक्सचेंज के प्रभावी परिचालन में बाधक और घातक होंगे तथा एससीआरए के अंतर्गत एवं इसके नियमों व विनियमों के अंतर्गत एवं सेबी अधिनियम और इसके नियमों व विनियमों के तहत एवं समय-समय पर सेबी द्वारा जारी निर्देशों के अंतर्गत आवश्यक होंगे।**

**14ख.10. सदस्य, सदस्यों के रूप में अपनी गतिविधियों के संबंध में विज्ञापनों और परिपत्रों को जारी करने के संबंध में समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित ऐसी अपेक्षाओं का अनुपालन करेंगे।**

**14ख.11. सदस्य ऐसे मामलों से संबंधित घोषणाएं ऐसे फार्मों में, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है, प्रस्तुत करेंगे।**

**14ख.12. सदस्य संबद्ध प्राधिकारी को प्रमाणपत्र यह प्रमाणित करते हुए प्रस्तुत करेगा कि विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं, जैसाकि उनके प्रचालनों से संबंधित हैं समय-समय पर विनिर्धारित की जाती हैं, का अनुपालन किया गया है।**

**14ख.13. सदस्य ऐसी सूचना और उनके प्रचालनों से संबंधित आवधिक विवरणियां प्रस्तुत करेंगे, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षित होता है, ऐसी अवधि के भीतर जिसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाता है।**

**14ख.14. सदस्य समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा अपेक्षित उस सीमा तक ऐसी लेखापरीक्षित और/या अनअपेक्षित वित्तीय या मात्रात्मक सूचना और विवरण प्रस्तुत करेंगे।**

**14ख.15. सदस्य किन्हीं सौदों, लेनदेनों, उनके निपटान, लेखा और/या अन्य संबद्ध मामलों के संबंध में संबद्ध अधिकारी या एक्सचेंज के अन्य प्राधिकृत अधिकारी द्वारा प्राधिकृत किसी निरीक्षण या लेखापरीक्षा के प्रयोजनार्थ यथा अपेक्षित ऐसी सूचना और स्पष्टीकरण प्रस्तुत करेंगे और पूर्ण सहयोग देंगे।'**

**14ग.1. निवेशक सेवा केंद्र (आईएससी) : एक्सचेंज जनता/निवेशकों के लाभ के लिए ऐसे स्थानों, जैसाकि आवश्यक हों, या समय-समय पर सेबी द्वारा पहचान किए गए स्थानों में निवेश सेवा केंद्र स्थापित करेगा। आईएससी निवेशकों/ग्राहकों को समय-समय पर एक्सचेंज/सेबी द्वारा यथा निर्णय ली गई ऐसी सेवाएं प्रदान करेंगे। आईएससी निवेशक/ग्राहक की शिकायतें प्राप्त करने/दर्ज करने, शिकायतों को दर्ज करने के लिए सुविधाएं भी प्रदान करेंगे और निवेशकों/ग्राहकों को परामर्श सेवाएं प्रदान करेंगे। आईएससी विवाद समाधान प्रक्रिया में संलग्न निवेशकों/ग्राहकों की सहायता के लिए एक्सचेंज से दस्तावेज/ब्यौरे प्राप्त करके, जहां कहीं भी आईजीआरसी को आवेदन करने और विवाचन दायर के लिए अपेक्षित हो, सुविधा डेस्क के रूप में कार्य करेंगे;**

**14ग.2. निवेशक शिकायत : कोई निवेशक/ग्राहक एक्सचेंज को एक्सचेंज के किसी सदस्य के विरुद्ध अपनी शिकायत को स्कोरस (सेबी की शिकायत समाधान प्रणाली) या ई-मेल के माध्यम से या लिखित में प्रस्तुत कर सकता है। यदि ऐसी किसी शिकायत की संवीक्षा के पश्चात एक्सचेंज इस बात से संतुष्ट हो कि शिकायत एक्सचेंज की उप-विधियों और व्यवसाय नियमों के तहत ग्राह्य है तो यह संबंधित सदस्य को शिकायत को, शिकायतों के उत्तर/निपटान के लिए अग्रेषित करेगा। इस प्रयोजन के लिए एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य एक्सचेंज को समर्पित ई-मेल आईडी प्रदान करेगा। यदि शिकायत की प्राप्ति की तारीख से 15 दिन के भीतर मामले का समाधान नहीं होता है तो इसे शिकायत के समाधान के लिए निवेशक शिकायत समाधान समिति (आईजीआरसी) को भेजा जाएगा;**

**14ग.3. निवेशक शिकायत समाधान समिति (आईजीआरसी) :**

- 14ग.3.1 संबद्ध प्राधिकारी ऐसे क्षेत्रों, जैसा आवश्यक हो, या समय-समय पर सेबी द्वारा पहचान किए गए क्षेत्रों में आईजीआरसी का गठन करेगा;
- 14ग.3.2 आईजीआरसी में ऐसी योग्यताओं के साथ ऐसे व्यक्ति शामिल होंगे जैसाकि समय-समय पर एक्सचेंज/सेबी द्वारा निर्णय लिया जाता है;
- 14ग.3.3 सेबी या एक्सचेंज द्वारा यथा विनिर्दिष्ट प्रकटन और आचरण संहिता आईजीआरसी के सदस्यों पर प्रयोज्य होगी;
- 14ग.4 आईजीआरसी के माध्यम से शिकायत समाधान :
- 14ग.4.1 निवेशक शिकायत समाधान समिति (आईजीआरसी) को निवेशक/ग्राहक की शिकायत के मित्रभाव से समाधान के लिए 15 दिन के समय की अनुमति होगी;
- 14ग.4.2 आईजीआरसी दो-पंखी दृष्टिकोण अपनाएगी अर्थात् सेवा से संबंधित शिकायतों के मामले में अपेक्षित सेवा प्रदान करने के लिए सदस्य को निदेश के लिए कार्यवाही मार्गदर्शन के लिए और सौदे से संबंधित मामले में शिकायत या अन्यथा की ग्राह्यता का निष्कर्ष निकालने के लिए आदेश हेतु कार्यवाही मार्गदर्शन;
- 14ग.4.3 मामले के समाधान प्रोसेस के माध्यम से समाधान न होने की दशा में; आईजीआरसी निवेशक/ग्राहक को ग्राह्य दावा मूल्य अभिनिश्चित करेगा;
- 14ग.4.4 आईजीआरसी की कार्यवाही के समाप्त होने पर और मामले जिनमें निवेशक/ग्राहक को दावा ग्राह्य है, एक्सचेंज संबंधित सदस्य की जमा से ग्राह्य दावा मूल्य को रोक लेगा;
- 14ग.4.5 एक्सचेंज, एक्सचेंज को सूचित करने के लिए कि क्या सदस्य का इरादा समाधान के अगले स्तर अर्थात् विवाचन तक आगे बढ़ाने का है के लिए उप-विधि 14क.4.2 के तहत यथा उल्लिखित आईजीआरसी निदेशों के हस्ताक्षर करने की तारीख से सदस्य को 7 दिन का समय देगा;
- 14ग.4.6 यदि सदस्य विवाचन का चयन नहीं करता है तो एक्सचेंज निवेश/ग्राहक को उपरोक्त 7 दिनों के पश्चात् रोक दी गई राशि जारी करेगा;
- 14ग.4.7 यदि सदस्य आईजीआरसी के आदेश के विरुद्ध विवाचन का चयन करता है और निवेशक/ग्राहक के ग्राह्य दावा मूल्य 10 लाख रुपए से अधिक नहीं है तो एक्सचेंज निवेशक/ग्राहक को नीचे दी गई या जैसाकि समय-समय पर सेबी द्वारा नियत किया जाता है, मौद्रिक राहत प्रदान करेगा :
- ग्राह्य दावा मूल्य का 50 प्रतिशत या 0.75 लाख रुपए, जो भी कम हो, एक्सचेंज के आईपीएफ से निवेशक/ग्राहक को जारी की जाएगी।
  - ऐसे मामलों जिनमें विवाचन अवार्ड निवेशक/ग्राहक के पक्ष में है या विवाचन को सीधे भेजे गए मामले में निवेशक/ग्राहक के पक्ष में विवाचन अवार्ड है, जहां विवाचन अवार्ड 10 लाख रुपए से अधिक नहीं है और सदस्य अपीलीय विवाचन या ऐसे विवाचन अवार्ड को निरस्त करने के लिए सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय में याचिका दायर करने के लिए चयन करता है या अवार्ड की प्राप्ति की तारीख से 7 दिन के भीतर विवाचन और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 33 के तहत आवेदन करता है तो विवाचन अवार्ड में उल्लिखित राशि का 50 प्रतिशत का सकारात्मक अंतर या 1.5 लाख, जो भी कम हो, आईपीएफ से निवेशक/ग्राहक को जारी की जाएगी।
  - यदि ऐसे मामलों में अपीलीय विवाचन अवार्ड निवेशक/ग्राहक के पक्ष में है और सदस्य ऐसे अपीलीय विवाचन अवार्ड को निरस्त करने के लिए सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय में अपीलीय अवार्ड की प्राप्ति की तारीख 7 दिन के भीतर विवाचन और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 34 या 33 के तहत आवेदन दायर करने का चयन करता है तो अपीलीय विवाचन अवार्ड में निर्धारित राशि का 75 प्रतिशत का सकारात्मक अंतर या 2 लाख रुपए, जो भी कम हो, निवेशक/ग्राहक को पहले से जारी किसी राशि को कम करने के पश्चात् एक्सचेंज के आईपीएफ से निवेशक/ग्राहक को जारी की जाएगी।
  - ऊपर प्रदान की गई निवेशक/ग्राहक को आईपीएफ से राशियों को जारी करना, यदि कार्यवाही का निर्णय उसके विरुद्ध होता है तो इस प्रकार जारी की गई राशियों की वापसी के लिए उसके द्वारा आश्वासन/क्षतिपूर्ति को प्रस्तुत करने के अध्यक्षीन होंगी और ऐसी अन्य प्रक्रियाओं, जैसाकि समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती हैं, के अध्यक्षीन होंगी।
  - यह प्रेक्षित किया गया है कि निवेशक/ग्राहक द्वारा या तो व्यक्तिगत रूप से या सदस्य (यों) या किन्हीं अन्य हितधारकों के साथ सांठगांठ के माध्यम से इस उप-विधि से प्रावधान का दुरुपयोग करने का प्रयास किया गया है तब कार्रवाई करने के लिए सेबी की शक्तियों के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के इस अध्याय के तहत लाभों का मूल्यांकन करते हुए आगे से इस प्रकार अंतर्ग्रस्त व्यक्ति को आयोग्य ठहराने सहित किसी ऐसे व्यक्ति के विरुद्ध इस संबंध में उपयुक्त कार्रवाई की जाएगी।
  - इस उप-विधि के अनुसार आईपीएफ से मौद्रिक राहत की सुविधा के माध्यम से निवेशक/ग्राहक को जारी कुल राशि एक वित्तीय वर्ष में 5 लाख रुपए से अधिक नहीं होगी। आईपीएफ से निधि को जारी करना और उसकी संबंधित पक्षों से वसूली एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट दस्तावेजों के फॉर्मेट और प्रक्रिया के अनुसार की जाएगी।

- vii. यदि निवेशक/ग्राहक कार्यवाही की किसी अवस्था में हार जाता है और मामले को और आगे न बढ़ाने का निर्णय लेता है तो आईपीएफ से जारी राशि को एक्सचेंज के आईपीएफ को वापस रिफंड करेगा। यदि निवेशक/ग्राहक आईपीएफ से जारी राशि को पूरा करने में असमर्थ रहता है तो निवेशक/ग्राहक (निवेशक/ ग्राहक के पेन के आधार पर) को ऐसे समय तक किसी एक्सचेंज में ट्रेड करने की अनुमति नहीं होगी जब तक निवेशक/ग्राहक आईपीएफ को राशि वापस नहीं करता और यदि आवश्यक समझा जाता है तो ऐसे निवेशकों/ग्राहकों के नाम
- viii. एक्सचेंज यदि आवश्यक समझा जाता है अपनी-अपनी वेबसाइट पर प्रदर्शित करने का सहारा ले सकते हैं;

14ग.4.8 ग्राह्य दावे के अनुसार आईपीएफ से निवेशक/ग्राहक को जारी राशि जमा या संपर्शिक या किन्हीं अन्य राशियों से आईपीएफ में वापस डाल दी जाएगी जिसमें एक्सचेंज के पास उपलब्ध सदस्य की रोकी गई राशि शामिल है और निम्नलिखित मामलों में निवेशक/ग्राहक को शेष अदा किया जाएगा :

- (क) ग्राह्य दावा राशि को अभिनिश्चित करते हुए आईजीआरसी के हस्ताक्षर की तारीख से 7 दिन के अंदर एक्सचेंज को सदस्य को विवाचन को मामला भेजने के इरादे को सूचित करता है और विनिर्धारित समय-सीमा अर्थात् तीन वर्ष के भीतर विवाचन को मामला भेजने में असमर्थ रहता है।
- (ख) सदस्य एक्सचेंज के अपीलीय विवाचकों या न्यायालय के समक्ष अपील दायर करने के अपने इरादे या अवार्ड की प्राप्ति की तारीख से 7 दिन के भीतर विवाचन अवार्ड के विरुद्ध संशोधन या शुद्धि के लिए विवाचन और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 33 के तहत अनुरोध करने के अपने इरादे को एक्सचेंज को सूचित करने में असमर्थ रहता है।
- (ग) सदस्य एक्सचेंज को एक्सचेंज के अपीलीय विवाचकों या न्यायालय के समक्ष अपील दायर करने के लिए अपने इरादे को एक्सचेंज को सूचित करता है परंतु विनिर्धारित समय-सीमा (अपीलीय विवाचन के मामले में अवार्ड की प्राप्ति की तारीख से एक महीना और न्यायालय में याचिका के मामले में अवार्ड की प्राप्ति से तीन महीने) के भीतर इसे दायर करने में असमर्थ रहता है। ऐसे मामलों जिनमें अवार्ड के स्पष्टीकरण या संशोधन के लिए विवाचन और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 33 के तहत अनुरोध किया जाता है उनमें अपील के मामले में एक महीने की अवधि और उपरोक्त उल्लिखित याचिका के मामले में तीन महीने की अवधि सदस्य द्वारा धारा 33 के तहत आवेदनों पर विवाचक द्वारा पारित आदेश की प्राप्ति की तारीख से होगी।
- (ख) मामला विवाचन या अपीलीय विवाचन या न्यायालय कार्यवाही के समाप्त होने के पश्चात निवेशक/ग्राहक के पक्ष में निर्णीत होता है और सदस्य मामले को आगे न बढ़ाने का निर्णय लेता है।

14ग.4.9 यदि सदस्य की ग्राहक को मार्जिन काल है और ग्राहक ऐसी मार्जिन काल का अनुपालन करने में असमर्थ रहता है तो ऐसी मार्जिन के अननुपालन के कारण लेनदेन के लिए सदस्य द्वारा जारी संविदा नोट पर इसे विनिर्दिष्ट करते हुए अभियुक्ति होगी;

14ग.4.10 सदस्य ऐसी मार्जिन काल करने का सत्यापन योग्य रिकार्ड रखेगा और यह कि ग्राहकों ने इसका अनुपालन नहीं किया है।'।

## 15. विवाचन

### 15.1 परिभाषाएं:

1. 'ग्राह्य दावा मूल्य' का तात्पर्य निवेशक शिकायत समाधान समिति या पैनल द्वारा यथा अभिनिश्चित संघटक को ग्राह्य दावा मूल्य और निदेश या आदेश में दर्ज किया गया होगा;
2. 'विवाचक' का तात्पर्य एकमात्र विवाचक या विवाचकों का पैनल होगा;
3. 'विवाचक अधिकरण' का तात्पर्य एक या अधिक विवाचकों से है जिसे विवाचन के संदर्भ को न्याय-निर्णीत करने के लिए अधिकरण गठित किया जाता है और इसमें अपीलीय विवाचक शामिल हैं;
4. 'अपीलीय विवाचक' का तात्पर्य विवाचकों के पैनल से होगा जो विवाचन अवार्ड के विरुद्ध दायर अपील की सुनवाई करता है;
5. 'विवाचन अवार्ड या अवार्ड' का तात्पर्य विवाचकों के किसी विवाचक/पैनल या अपीलीय विवाचकों द्वारा पारित अवार्ड होगा;
6. 'विवाचकों का पैनल' का तात्पर्य विवाचन के संदर्भ के लिए न्याय-निर्णयन करने के लिए इन उप-विधियों के तहत पैनल बनाए गए दो या अधिक विवाचकों से है।'।

15.2 मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम के अधीन मध्यस्थता : मध्यस्थता से संबंधित उप-नियम एवं विनियम मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम (आर्बिट्रेशन ऐंड कंसिलिएशन ऐक्ट) के प्रावधानों के अनुरूप होंगे। वैसे प्रावधान जो इन उप-नियमों में सम्मिलित नहीं हैं लेकिन मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम में शामिल किए गए हैं, वे लागू होंगे, मानों उन्हें इन उप-नियमों में सम्मिलित किया गया था।

15.3. विवाचन समिति का गठन : शासी बोर्ड विवाचन समिति का गठन एक्सचेंज के नियमों और उप-विधियों और समय-समय पर सेबी द्वारा जारी परिपत्रों के अनुसार करेगा। समिति में लोक हित के निदेशकों का बड़ा भाग होगा और समिति का शेष शेषधारक निदेशक हो सकते हैं।'।



- 15.3क विवाचन समिति ऐसे कार्य करेगी जैसाकि बोर्ड समय-समय पर निर्धारित करता है। समिति विवाचकों के पैनल में शामिल किए जाने वाले व्यक्तियों का चयन, विवाचन के लिए समर्पित संसाधनों की पर्याप्तता का अनुमान, विवाचन कार्यवाही के संबंध में फार्मेट, प्रक्रियाओं और अन्य अपेक्षाओं का निर्णय करेगी। पैनल में विवाचकों की संख्या विवादों की संख्या के अनुरूप होगी ताकि कोई विवाचक संदर्भों की समुचित संख्या को साथ-साथ निपटा सके और सभी विवाचन संदर्भ विनिर्धारित समय के भीतर निपटाए जाते हैं;
- 15.3ख विवाचन समिति विवाचकों के पैनल में किसी विशेष व्यक्ति को शामिल करने का निर्णय लेते समय एक्सचेंज/सेबी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट आयु, योग्यता, अनुभव और अन्य शर्तों को ध्यान में रखेगी;
- 15.3ग आचरण संहिता रू  
सेबी या एक्सचेंज द्वारा यथा विनिर्दिष्ट आचरण संहिता समिति द्वारा इस प्रकार चयनित विवाचकों को प्रयोज्य होगी।
- 15.4 मध्यस्थता में भेजना : सदस्यों के बीच परस्पर, या सदस्य और संबद्ध सदस्य के बीच, या सदस्य एवं पंजीकृत गैर-सदस्य ग्राहक के बीच, या एक्सचेंज पर निष्पादित व्यापार कांट्रैक्ट्स और लेनदेन के संबंध में या उनसे उत्पन्न होने वाले; या उनके कारण किसी चीज के संदर्भ में; या उनके अनुसरण में; या उनकी सत्यता, संरचना, व्याख्या या निर्वहन और/या उनसे जुड़े पक्षों के अधिकारों, दायित्वों एवं देयताओं के संबंध में; और किए गए या नहीं किए गए उस तरह के व्यापारों, कांट्रैक्टों एवं लेनदेनों के किसी प्रश्न सहित कारणों से उत्पन्न सभी दावों, मतभेदों या विवादों, को इन उप-नियमों एवं समय-समय पर लागू विनियमों के प्रावधानों के अनुसार मध्यस्थता के हवाले किया जाएगा।  
बशर्ते कि इन उप-नियमों से वैसे क्लीयरिंग सदस्य, जिसके माध्यम से इस तरह का सदस्य ने सौदा किया है या उसके संबंध में व्यापार किया है, पर एक्सचेंज का क्षेत्राधिकार किसी भी रूप में प्रभावित नहीं होगा, और इस तरह का क्लीयरिंग सदस्य इस संबंध में एक्सचेंज के प्रति जिम्मेवार, उत्तरदायी और देनदार बना रहेगा।
- 15.4क संबंधित प्राधिकार द्वारा मध्यस्थता के लिए भेजना :
1. सेबी की पूर्व स्वीकृति के साथ संबंधित प्राधिकार :
    - i) किसी सदस्य और उसके ग्राहकों या ग्राहक समूह के बीच उप-नियम 15.4 में उल्लिखित किसी दावे, असहमति या विवाद या दावों, मतभेदों या विवादों के संग्रह को मध्यस्थता के लिए भेज सकता है; और/या
    - ii) यह निर्देश दे सकता है कि उप-नियम 15.4क (i) में उल्लिखित दावों, मतभेदों या विवादों या दावों, मतभेदों या विवादों के संग्रह की सुनवाई और संचालन संयुक्त मध्यस्थता कार्यवाहियों में होगा; और/या
    - iii) जब पाँच या पाँच से अधिक ग्राहकों से मामला मिल रहा हो, तब संबंधित प्राधिकार द्वारा जैसे उचित समझा गया हो, 68 सूचीबद्ध मध्यस्थों में से किसी व्यक्ति(व्यक्तियों) को अकेले या मध्यस्थों की मंडली के रूप में काम करने के लिए सदस्य या ग्राहकों की सहमति के बगैर नियुक्त कर सकता है; और/या
    - iv) पक्षों, गवाहों को सुनने, दस्तावेजों के निरीक्षण और मध्यस्थता से संबंधित सभी या किसी प्रक्रिया या कार्यवाही के लिए मध्यस्थता की पीठ के रूप में एक या अधिक स्थानों का निर्धारण कर सकता है; और/या
    - v) इस उप-नियम के अंतर्गत सुनवाई और मध्यस्थता कार्यवाहियों के संचालन के लिए लागू होने वाली विशेष प्रक्रिया तय कर सकता है।
  2. अगर उप नियम 15.4क(1)(v) के अंतर्गत संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित कोई विशेष प्रक्रिया हो तो उसका ध्यान रखते हुए, एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और व्यावसायिक नियमों के सभी प्रावधान यथोचित परिवर्तनों के साथ उप नियम 15.4क के तहत सभी मध्यस्थता कार्यवाहियों पर लागू होंगे।
  3. अगर दावा, मतभेद या विवाद या दावों, मतभेदों या विवादों का संग्रह इस उप-नियम के प्रभावी होने की तिथि से पहले की अवधि से संबंधित है या उसके दौरान उत्पन्न हुए हैं, तो भी उप-नियम 15.4क के प्रावधान लागू होंगे।
- 15.4ख. एक्सचेंज इस अध्याय के तहत इसके द्वारा यथा विनिर्धारित ऐसी प्रक्रियाएं अपनाकर ऐसे विवादों और ऊपर उल्लिखित पक्षों को छोड़कर के लिए विवाचन को सुकर बनाने का हकदार होगा।
- 15.4ग विवाचकों का सामान्य पूल : कोई ग्राहक या एक्सचेंज का कोई सदस्य समय-समय पर सेबी द्वारा जारी निदेशों के अनुसरण में राष्ट्रीय कमाडिटी डेरीवेटिव एक्सचेंजों द्वारा बनाए गए विवाचक (कों) से चयन का पात्र होगा। यदि ग्राहक और सदस्य सामान्य पूल से विवाचक (कों) के चयन में विफल रहता है तो सेबी द्वारा यथा नियत "स्वतः प्रक्रिया" द्वारा विवाचक (कों) का चयन किया जाएगा जिसमें न तो विवाचक के लिए पक्ष और न ही एक्सचेंज प्रत्यक्ष रूप से अंतर्ग्रस्त होंगे। स्वतः प्रक्रिया में "सामान्य पूल" में विवाचकों की सूची से यादृच्छिक विवाचक का कम्प्यूटर से चयन शामिल होगा।

- 15.5 मध्यस्थता के अधीन कारोबार, कांट्रेक्ट्स, सुपुर्दगियाँ और लेनदेन : एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के अधीन किए गए या किया गया माने गए सभी काराबारों, कांट्रेक्ट्स, सुपुर्दगियों और लेनदेनों में इन उप-नियमों एवं विनियमों में प्रदत्त मध्यस्थता से संबंधित प्रावधान इस तरह के कारोबारों, कांट्रेक्ट्स, सुपुर्दगियों और लेनदेनों का हिस्सा होंगे या हिस्सा माने जायेंगे और सभी पक्ष लिखित रूप से मध्यस्थता अनुबंध किए हुए माने जायेंगे जिनके द्वारा उपर्युक्त उप-नियमों में संदर्भित स्वरूप के सभी दावे, मतभेद या विवाद समय-समय पर प्रभावी इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के प्रावधानों के अनुसार मध्यस्थता के लिए जमा किए जायेंगे।
- 15.6 अधिकार क्षेत्र : इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के अधीन मध्यस्थता के संदर्भ से जुड़े सभी पक्ष और उनके अंतर्गत दावों को जमा करनेवाले व्यक्तिगण, यदि कोई हो तो, के बारे में यह माना जाएगा कि उन्होंने लागू अधिनियम, इन उपनियमों एवं नियमों एवं विनियमों के प्रावधानों को लागू करवाने के उद्देश्य के लिए मुम्बई स्थित अदालत के विशिष्ट न्यायाधिकार क्षेत्र में जमा किया है।
- 15.6क. अपवाद : संदेहों को दूर करने के लिए यह स्पष्ट किया जाता है कि एक्सचेंज इन उप-विधियों के तहत पक्ष होना नहीं माना जाएगा; और ये उप-विधियाँ एक्सचेंज और किसी सदस्य के बीच दावों, मतभेदों या विवादों के मामले में लागू नहीं होगी और एक्सचेंज को और किसी सदस्य के बीच कोई विवाचन नहीं होगा।
- 15.7 संदर्भों का निर्माण : जहाँ कहीं मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम में विभिन्न पक्षों के कतिपय मुद्दों को तय करने की स्वतंत्रता की गुंजाइश हो, मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम के उद्देश्य के लिए इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के प्रावधानों के अनुसार मध्यस्थता में दायर किए जाने वाले सभी दावों, मतभेदों या विवादों के लिए विभिन्न पक्षों को मुद्दे तय करने के लिए प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकार से अधिकार प्राप्त माना जाएगा।
- 15.8 प्रशासनिक सहायता : अधिनियम के उद्देश्य के लिए, इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के प्रावधानों के अनुसार दायर किए जाने को अपेक्षित सभी दावों, मतभेदों या विवादों के संदर्भ में मध्यस्थता कार्यवाहियों के सहज संचालन हेतु विभिन्न पक्षकारों के बारे में यह माना जाएगा कि उन्होंने संबंधित प्राधिकार से प्रशासनिक सहायता के लिए सहमत हुए हैं। एक्सचेंज स्वीकृत सर्वेयर्स और गुणवत्ता प्रमाणन एजेंसियों और प्रयोगशालाओं की सूची उपलब्ध कराएगा, जिनका मध्यस्थों द्वारा विवादों की गुणवत्ता या कांट्रेक्ट के एवज में सुपुर्द/प्रस्तुत सामानों की गुणवत्ता/भारिता से संबंधित विवादों का समाधान निकालने के लिए इस्तेमाल किया जाएगा।
- 15.9 एक्सचेंज के कारोबारी प्रणाली पर निष्पादित लेनदेनों के लिए एक्सचेंज के सदस्यगण का उत्तरदायी होना : इन उप-नियमों के प्रावधान किए गए सभी व्यापारों, कांट्रेक्टों और लेनदेनों के लिए उसमें उल्लिखित पक्षों के बीच सभी दावों, मतभेद, विवादों पर लागू होंगे, जो एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों तथा एक्सचेंज द्वारा जारी परिपत्रों, आदेशों, निर्देशों या नियमन के अधीन होंगे बशर्ते कि इस तरह के व्यापारों, कांट्रेक्ट्स और लेनदेनों को उसमें उल्लिखित पक्षों के बीच, जिस दिन सदस्य को दोषी घोषित किया गया या निष्काषित किया गया या उसने अपनी एक्सचेंज सदस्यता छोड़ दी थी, उस दिन को शामिल करते हुए उस दिन तक संपादित किया गया था।
- 15.10 दावों, मतभेदों या विवादों का भेजा जाना : बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकार द्वारा अन्यथा निर्धारित बातों को छोड़कर, अगर दावे, मतभेद या विवाद का मूल्य आवेदन की तिथि को एक्सचेंज के संबंधित नियमों और विनियमों में निर्धारित मूल्य से ज्यादा हो, तब इस तरह के दावे, मतभेद या विवादों को मध्यस्थता पंचाट में भेजा जाएगा जिसका गठन मध्यस्थों की विषम संख्या में होगी, जो एक से अधिक होंगी, जिसे समय-समय पर विनियामक प्राधिकार द्वारा तय किया जा सकता है; और यदि दावों, मतभेद या विवाद का मूल्य उपर्युक्त को संदर्भित मूल्य तक हो तब उसे एक एकल पीठ वाले मध्यस्थता पंचाट में भेजा जाएगा। हालाँकि, ऐसा कोई दावा, मतभेद या विवाद जो आवेदन की तिथि के दिन एक्सचेंज के नियमों एवं विनियमों में निर्धारित न्यूनतम दावा राशि से कम है, तो उसे मध्यस्थता में भेजने के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमति नहीं दी जाएगी और इस तरह के दावे पर समय-समय पर प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकार द्वारा प्रशासनिक तौर पर फैसला किया जा सकता है।
- इसके अलावा यह कि केवल उन्हीं मामलों, जैसा कि संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित किया जा सकता है, से संबंधित दावों को मध्यस्थता के लिए दायर किया जा सकता है।
- इसके अलावा यह कि दावा अनिवार्य रूप से एक्सचेंज के व्यापारिक प्रणाली या उसके निपटान पर निष्पादित लेनदेनों से संबंधित होना चाहिए।
- आगे यह भी कि किसी भी संपादित या असंपादित कार्य के संबंध में एक्सचेंज, इसके अधिकारीगण, निदेशक मंडल या किसी पदाधिकारी के विरुद्ध को संदर्भ दायर नहीं किया जा सकता है।
- 15.11 विवाचन के संदर्भ के लिए सीमांकन अवधि : विवाचन आवेदन दायर करने के लिए सीमांकन अवधि सीमांकन के कानून अर्थात् सीमांकन अधिनियम, 1963 द्वारा शासित होगी। तथापि, दावों, मतभेदों या विवादों के समाधान के लिए एक्सचेंज/आईजीआरसी द्वारा शुरू की गई विवाद समाधान कार्यवाही में लगा समय, यदि कोई हो, को सीमांकन अवधि के निर्धारण के प्रयोजनार्थ शामिल नहीं किया जाएगा। किसी शिकायतकर्ता/रुष्ट व्यक्ति द्वारा किया गया कोई दावा या उठाया गया कोई मतभेद/विवाद इसमें विनिर्दिष्ट समय-सीमा की समाप्ति के पश्चात एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमनों के तहत उपचार का लाभ लेने के प्रयोजनार्थ काल बाधित हो जाएगा।
- 15.12 मध्यस्थता के फैसले को मानने या उस पर अमल करने में विफलता पर अर्थदंड : एक्सचेंज का कोई सदस्य, जो इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों में यथाउल्लिखित एक्सचेंज के सदस्यों के बीच या किसी एक्सचेंज सदस्य और गैर-कारोबारी सदस्य/ग्राहक के बीच मध्यस्थता के किसी फैसले को मानने, अमल करने या पालन करने में विफल होता है

- या इन्कार करता है तो उसे संबंधित प्राधिकार के यथालागू पूर्ण विवेकाधिकार से दोषी घोषित या निष्काषित कर दिया जाएगा और उसके बाद दूसरा पक्ष फैसले को सिविल प्रक्रिया संहिता के अंतर्गत लागू करवाने के लिए कानूनी कारवाई करने के लिए अधिकृत होगा, मानों यह अदालत का फैसला हो।
- 15.13 विवाचकों की नियुक्ति के लिए प्रक्रिया :  
आवेदक और प्रतिवादी या एक्सचेंज द्वारा, प्रत्येक मामले में एकमात्र विवाचक या विवाचकों के पैनल की नियुक्ति की प्रक्रिया समय-समय पर एक्सचेंज/सेबी द्वारा यथा प्रदान की गई होगी।'
- 15.14 मध्यस्थों के कार्यालय में रिक्ति : पंचायती फैसला होने के पहले किसी भी समय अगर मध्यस्थता कार्यालय किसी भी कारण से रिक्त रहता है, जिसमें मध्यस्थ (पंच) की बीमारी या मृत्यु होने या किसी दूसरे कारण से प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकार द्वारा मध्यस्थ के अधिकार को समाप्त कर दिए जाने के कारण किसी रिक्ति सम्मिलित है, तो प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकार द्वारा मध्यस्थ की नियुक्ति के लिए एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रक्रिया से ही रिक्ति को भरा जाएगा।
- 15.15 कार्यवाहियों एवं साक्ष्यों का अभिलिखित होना : जब तक विभिन्न पक्षों द्वारा अन्यथा रूप में सहमति नहीं बन जाए, तब तक मध्यस्थ के कार्यालय की रिक्ति भरने के लिए प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकार द्वारा नियुक्त किया गया मध्यस्थ पूर्व में अभिलिखित की गई कार्यवाहियों एवं साक्ष्यों पर भरोसा कर सकता है या पूर्व में की गई सुनवाई के लिए नए सिरे से सुनवाई संचालित कर सकता है।
- 15.16 पूर्ववर्ती मध्यस्थ (पंच) के आदेश या नियमन : मध्यस्थ का अधिकार समाप्त किए जाने के पूर्व दिया गया मध्यस्थ का कोई आदेश या नियमन, महज इस कारण से कि उसका अधिकार समाप्त कर दिया गया है, अमान्य नहीं होगा।
- 15.17 मध्यस्थों के रूप में नियुक्त होने वाले व्यक्ति द्वारा खुलासा : वैसा प्रत्येक व्यक्ति, जिससे उसके मध्यस्थ के रूप में संभावित नियुक्ति के संबंध में संपर्क किया गया है, उन सभी परिस्थितियों का लिखित खुलासा करेगा जिससे कि अपनी स्वतंत्रता एवं निष्पक्षता के बारे में उचित संदेह पैदा होने की संभावना हो। अगर वह व्यक्ति कोई ऐसी परिस्थितियों का खुलासा करता है जिनसे, प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकार के विचार में, उसकी स्वतंत्रता एवं निष्पक्षता के बारे में उचित संदेह पैदा होने की संभावना हो, तो उस स्थिति में उसे इस तरह के मामले के संबंध में मध्यस्थ के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।
- 15.18 मध्यस्थ के अधिकार की समाप्ति : मध्यस्थ का अधिकार समाप्त हो जाएगा, अगर
- 15.18.1 मध्यस्थ किसी कारण से पद छोड़ देता है; या
  - 15.18.2 प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकार के विचार से, जो विभिन्न पक्षों के लिए अंतिम एवं बाध्यकारी होगा, मध्यस्थ अपना कार्य करने में कानूनन या वस्तुतः असमर्थ हो जाता है, या किसी दूसरे कारणों से अनावश्यक विलंब के बिना कार्य करने में नाकाम रहता है जिसमें निर्धारित समयावधि के भीतर पंचफैसला देने में असफलता भी सम्मिलित है; या
  - 15.18.3 मध्यस्थता से जुड़े दोनों पक्षों से मध्यस्थ का अधिकार का अधिकार समाप्त करने के लिए लिखित अनुरोध मिलने पर प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकार द्वारा मध्यस्थ का अधिकार समाप्त कर दिया गया है; या
  - 15.18.4 मध्यस्थ उप-नियम 15.17 में उल्लिखित किन्ही परिस्थितियों का खुलासा करता है, जिनसे प्रबंध निदेशक या संबंधित प्राधिकार के विचार से उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के संबंध में उचित संदेह पैदा होने की संभावना हो; या
  - 15.18.5 यहाँ उल्लिखित के अनुसार पंचायत कार्यवाहियाँ समाप्त कर गई हों।
- 15.19 अगर मध्यस्थ की नियुक्ति उसकी एक्सचेंज की सदस्यता के आधार पर हुई है तो उस स्थिति में वह एक्सचेंज का सदस्य नहीं रह जाएगा।
- 15.20 विवाचन का स्थान :  
विवाचन और अपीलीय विवाचन केवाईसी फार्म में निवेशक/ग्राहक द्वारा प्रदान किए गए पते या सदस्य को निवेशक/ग्राहक द्वारा उसके पश्चात सम्प्रेषित पते में परिवर्तन के अनुसार निकटतम एक्सचेंज के क्षेत्रीय विवाचन केंद्र में आयोजित किया जाएगा। विवाचक (कों) द्वारा पारित विवाचन अवार्ड या अपीलीय विवाचक द्वारा पारित अपीलीय विवाचन अवार्ड के विरुद्ध अधिनियम की धारा 34 के तहत आवेदन, यदि कोई हो, को केवाईसी फार्म में निवेशक/ग्राहक द्वारा प्रदान किए गए पते या सदस्य को निवेशक/ ग्राहक द्वारा उसके पश्चात सम्प्रेषित पते में परिवर्तन के अनुसार निकटतम सक्षम न्यायालय में दायर किया जाएगा।
- 15.21 शुल्क एवं प्रभार : मध्यस्थता के लिए शुल्क और एक्सचेंज के संबंधित नियमों एवं विनियमों में निर्धारित संदर्भ की कार्यवाहियों के नियतन में और के लिए जमा करने के लिए प्रभार अग्रिम रूप से देय होंगे और तदनुसार भुगतान करने में किसी पक्ष की ओर से विफलता, उपेक्षा या इन्कार होने पर दूसरा पक्ष बगैर पूर्वाग्रह के इस तरह का अग्रिम भुगतान करने के लिए जिम्मेवार होगा, हालाँकि उसे भुगतान में विफल होने, उपेक्षा करने या इन्कार कराने वाले पक्ष या पक्षों से उसे वसूली, अगर कोई हो तो, का अधिकार होगा। किसी भी भेजे गए मामले (रेफरेंस) की सुनवाई के लिए यह पूर्व शर्त होगी कि मामले के पक्षकार या पक्षकारों द्वारा एक्सचेंज को निर्धारित शुल्क एवं प्रभार अग्रिम रूप से अदा कर दिए गए होने चाहिए। हालाँकि शुल्कों एवं प्रभारों को वैसे ग्राहक से नहीं लिया जाएगा जो एक्सचेंज के किसी वैसे सदस्य के विरुद्ध दावा दायर करता है

- जिसे दोषी घोषित कर दिया गया है या एक्सचेंज की सदस्यता से निष्काषित कर दिया गया है, बशर्ते कि क्लीयरिंग हाउस या अन्य समिति में निहित पर्याप्त संपदा मौजूद है।
- हालाँकि, निष्क्रिय कर दिए गए या भगोड़े सदस्य (यों), ग्राहक के द्वारा दायर मध्यस्थता के संबंध में मध्यस्थता शुल्क की जरूरत पूरी करने के लिए एक्सचेंज में जिनमा पर्याप्त धनराशि नहीं है, के मामले में मध्यस्थता शुल्क एक्सचेंज द्वारा अदा किया जाएगा, जिसकी प्रतिपूर्ति बाद में एक्सचेंज के निवेशक संरक्षण निधि से किया जा सकता है।
- 15.22 वकील, अटार्नी या अधिवक्ता द्वारा विवाचन कार्यवाही में उपस्थिति : विवाचनकार्यवाही में जिसमें दोनों पक्ष सदस्य हैं, उसमें पक्षों को वकील, अटार्नी या अधिवक्ता के माध्यम से उपस्थित होने की अनुमति नहीं होगी परंतु जहां एक पक्ष संघटक/ग्राहक है और तब ऐसे संघटक/ग्राहक को वकील, अटार्नी या अधिवक्ता के माध्यम से उपस्थित होने की अनुमति होगी। यदि संघटक/ग्राहक वकील, अटार्नी या अधिवक्ता के माध्यम से उपस्थिति का चयन करता है तो सदस्य को इसी प्रकार का विशेषाधिकार दिया जाएगा।
- 15.23 मुआवजा एवं जवाबी दावा (सेट-ऑफ एवं काउंटर क्लेम) : एक पक्षकार द्वारा मध्यस्थता के लिए सौंपने पर दूसरे पक्षकार या पक्षकारों को पहले पक्षकार के विरुद्ध मुआवजा माँगने या जवाबी दावा करने का अधिकार होगा, बशर्ते कि इस तरह का मुआवजा या जवाबी दावा एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए व्यापार, कांट्रैक्ट्स और लेनदेनों से उत्पन्न हुआ हो या उनसे संबंधित हो और इसमें उल्लिखित मध्यस्थता के अधीन हो; और आगे बशर्ते यह भी कि इस तरह का मुआवजा या जवाबी दावे की माँग पूर्ण विवरणों के साथ मामले की प्रथम सुनवाई में या उससे पहले, लेकिन मध्यस्थता न्यायाधिकरण की विशेष अनुमति से बाद में भी, प्रस्तुत की गई हो।
- 15.24 कार्यवाहियाँ : मध्यस्थता न्यायाधिकरण, एक्सचेंज के संबंधित नियमों एवं विनियमों में समय-समय पर यथानिर्धारित समय सीमा के भीतर आवेदक या प्रतिवादी या दोनों के द्वारा इस संबंध में लिखित बयान दायर नहीं किए जाने के बावजूद, रेफरेंस पर कारवाई कर सकता है और साथ ही उचित सूचना के बाद भी एक या सभी पक्षकार निर्धारित समय और स्थान पर हारिज होने में असफल होते हैं या उपेक्षा करते हैं या इन्कार करते हैं, तो उनकी अनुपस्थिति में रेफरेंस पर आगे कारवाई कर सकता है। मध्यस्थता न्यायाधिकरण सुलह प्रक्रिया के दौरान दर्ज किए गए दस्तावेजों और बयानों को, या विवाद समाधान समिति या यथास्थिति किसी दूसरी समिति द्वारा संचालित कार्यवाहियों को विचारार्थ अपने पास प्रस्तुत करने को कह सकता है।
- 15.25 स्थगन, यदि कोई हो, विवाचक द्वारा केवल आपवादिक मामलों में लिखित में दर्ज किए जाने वाले प्रामाणिक कारणों के लिए प्रदान किया जाएगा।
- 15.26 पक्षकारों द्वारा लिखित बयान एवं उनकी सुनवाई : पक्षकारों के लिखित बयानों और उनके द्वारा प्रस्तुत दस्तावेजों पर मध्यस्थता न्यायाधिकरण द्वारा मामले को तय किया जा सकता है। तथापि, कोई पक्षकार मध्यस्थता न्यायाधिकरण से अपनी सुनवाई की गुजारिश कर सकता है। उस स्थिति में, पक्षकार को सुना जाएगा और दूसरे पक्षकार या पक्षकारों को उसी तरह सुनवाई की सुविधा मिलेगी।
- 15.27 गवाही एवं साक्ष्य के लिए अनुमति आवश्यक : मध्यस्थता न्यायाधिकरण की अनुमति के बगैर किसी भी पक्षकार को, मध्यस्थता न्यायाधिकरण द्वारा जरूरी समझी गई बातों के अलावा, किसी बात की सुनवाई करने, गवाहों से पूछताछ करने, मौखिक या दस्तावेजी साक्ष्य हासिल करने के लिए मध्यस्थता न्यायाधिकरण पर दबाव डालने का अधिकार नहीं होगा।
- 15.28 एकपक्षीय निर्णय एवं संक्षिप्त निपटारा : अगर वह पक्षकार, जिसके विरुद्ध मामला सौंपा गया है, निर्धारित समय और स्थान पर पेश नहीं होता है, तो मध्यस्थता न्यायाधिकरण मामले की एकपक्षीय सुनवाई और निर्णय कर सकता है, और अगर मामला सौंपने वाला पक्षकार पेश नहीं होता है तो मध्यस्थता न्यायाधिकरण मामले को सीधे-सीधे खारिज कर सकता है।
- 15.29 विवादित विषय की केवल एक ही बार मध्यस्थता : मध्यस्थता न्यायाधिकरण को विधिवत सूचना देने के बाद अगर मध्यस्थता के पक्षकार मध्यस्थता के लिए दाखिल किए गए विषय को स्वयं ही आपस में सुलझा लेते हैं, तब इस तरह के पक्षकारों को या उनके माध्यम से दावा करने वाले किसी दूसरी व्यक्ति को उसी विषय विषय के संबंध में दूसरी बार मध्यस्थता कार्यवाही आरंभ करने का अधिकार नहीं होगा, और संबंधित प्राधिकार को मध्यस्थता के लिए इस तरह के रेफरेंस को रद्द करने और/या अस्वीकार करने का अधिकार होगा।
- 15.30 समझौता
- 15.30.1 विभिन्न पक्षों की सहमति से, मध्यस्थता न्यायाधिकरण मध्यस्थता कार्यवाही के दौरान समझौते को प्रोत्साहित करने के लिए कभी भी बीच-बचाव, सुलहनामे या किसी दूसरी प्रक्रिया का प्रयोग कर सकता है।
- 15.30.2 अगर कार्यवाहियों के दौरान विभिन्न पक्षकार विवाद को सुलझा लेते हैं, तब मध्यस्थता न्यायाधिकरण कार्यवाहियों को समाप्त कर देगा और सहमतिपूर्ण शर्तों पर मध्यस्थता पंचाट के रूप में समझौते को अभिलिखित कर देगा, जिसकी वही हैसियत और प्रभाव होगा जैसा कि विवाद के तात्पर्य पर किसी दूसरे पंचाट का होता।
- 15.31 अंतरिम पंचाट निर्णय तथा अंतरिम उपाय : मध्यस्थ को अंतरिम मध्यस्थता पंचाट देने और/या सुरक्षा का आंतरिक उपाय मुहैया करने का अधिकार है। मध्यस्थ किसी अंतरिम पंचाट और/या उपायों के संबंध में पक्षकार से यथोचित जमानत राशि जमा करने का आदेश दे सकता है।
- 15.32 विवाचन को पूरा करने के लिए समय : विवाचन प्रक्रिया को विवाचक (कों) की नियुक्ति की तारीख से चार महीनों के भीतर विवाचन अवार्ड जारी करके पूरा किया जाएगा। विवाचन अवार्ड को जारी करने की समय-सीमा को प्रबंध निदेशक/संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इसके लिए कारणों को दर्ज करने के पश्चात मामला-दर-मामला आधार पर दो महीने से अधिक नहीं बढ़ाया जा सकता।

- 15.33 प्रत्येक पंचाट लिखित रूप में किया जाएगा और मध्यस्थता न्यायाधिकरण द्वारा हस्ताक्षरित होगा।
- 15.33.1 पंचाट में इसके आधार का कारण लिखना होगा, जब तक कि विभिन्न पक्षकार सहमत इस बात के लिए सहमत नहीं हो जाते कि कारण देने की जरूरत नहीं है या पंचाट विभिन्न पक्षकारों के बीच सहमति के आधार पर नहीं हो।
- 15.33.2 पंचाट में इसकी तिथि और मध्यस्थता का स्थान लिखना होगा और पंचाट उसी स्थान पर किया गया माना जाएगा।
- 15.34 पंचाट द्वारा पंचाट राशि का वर्गीकरण : पंचाट चाहे अतिरिक्त हो या अन्यथा रूप में, मध्यस्थता न्यायाधिकरण इस बात का स्पष्ट उल्लेख करेगा कि पंचाट द्वारा तय की गई राशि एटीएस या एक्सचेंज की किसी दूसरी कारोबारी प्रणाली पर निष्पादित लेनदेन से, या कांट्रेक्ट को खरीदने या बेचने के लिए किसी आदेश/निर्देश से, या कांट्रेक्ट को खरीदने या बेचने के लिए किसी ओदर/निर्देश के संबंध में एक्सचेंज के सदस्य के खाते में चुकता/जमा की गई धनराशि से, या यहाँ उल्लिखित के अलावा किसी दूसरे कारण से संबंधित है।
- 15.35 पंचाट द्वारा ब्याज का न्यायनिर्णय : जहाँ पंचाट धनराशि के भुगतान के लिए हो, मध्यस्थ न्यायाधिकरण पंचाट में मध्यस्थता कार्यवाहियों के आरंभ होने के पूर्व की किसी अवधि के लिए निर्णित मूल राशि पर देय ब्याज का न्यायनिर्णय कर सकता है, और साथ ही मध्यस्थता कार्यवाहियों के आरंभ की तिथि से लेकर पंचाट की तिथि तक की अवधि के लिए इस तरह की मूल राशि पर अतिरिक्त ब्याज का और पंचाट की तिथि से भुगतान की तिथि तक वैसी दर पर यथा निर्णित सकल राशि पर भी ब्याज का न्यायनिर्णय कर सकता है। पंचाट में निर्धारित किए गए ब्याज की दर समय-समय पर भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित किए गए बैंक दर पर होगी जिसमें दंडात्मक ब्याज सम्मिलित होगा जिसकी दर 4 प्रतिशत प्रति वर्ष से ज्यादा नहीं होगी।
- 15.36 पंचाट की सूचना : पंचाट हो जाने के बाद, पंचाट की एक हस्ताक्षरित प्रति प्रत्येक पक्ष को सुपुर्द की जाएगी।
- 15.37 विभिन्न पक्षकारों और उनके प्रतिनिधियों पर पंचाट बाध्यकारी होगा : मामला सौंपने के विभिन्न पक्षों द्वारा सभी विषयों में मध्यस्थता न्यायाधिकरण के पंचाट को माना जाएगा और तत्काल प्रभावी किया जाएगा, जो पंचाट आने के पहले या बाद में किसी पक्षकार की मृत्यु या वैधानिक अक्षमता के बावजूद विभिन्न पक्षों और उनके अपने-अपने प्रतिनिधियों के अंतिम और बाध्यकारी होगा, और इस तरह की मृत्यु या वैधानिक अक्षमता रेफरेंस या पंचाट के प्रतिसंहरण के रूप में प्रचलित नहीं होगी या किसी भी रूप में पंचाट के अंतर्गत पंचाटी (अवार्डी) के अधिकार को प्रभावित नहीं करेगी।
- 15.38 पंचाट में सुधार और पंचाट पर स्पष्टीकरण
- 15.38.1 मध्यस्थता पंचाट की प्राप्ति से उतने दिनों के भीतर, जो एक्सचेंज के नियमों एवं विनियमों में या उनके अंतर्गत जारी आदेशों में निर्धारित किया जा सकता है
- अ. मध्यस्थता समझौते का कोई पक्षकार, दूसरे पक्षकार को सूचना देकर, मध्यस्थता न्यायाधिकरण से पंचाट में हुई किसी गणनात्मक त्रुटि, किसी अंक संबंधी त्रुटि, किसी लिपिकीय या टंकण संबंधी त्रुटि या इस तरह की किसी अन्य त्रुटि में सुधार का अनुरोध कर सकता है।
- ब. एक पक्षकार, दूसरे पक्षकार को सूचना देकर, पंचाट के किसी खास बिन्दु पर या अंश पर स्पष्टीकरण के लिए मध्यस्थता न्यायाधिकरण से अनुरोध कर सकता है।
- 15.38.2 यदि मध्यस्थता न्यायाधिकरण को उपर्युक्त अनुरोध न्यायोचित लगता है, तो यह सुधार करेगा या संबंधित पक्षकारों को अपेक्षित सुधार और स्पष्टीकरण उपलब्ध कराएगा। उपलब्ध कराए गए सुधार और स्पष्टीकरण पंचाट का हिस्सा होंगे।
- 15.38.3 पंचाट देने की तिथि से, एक्सचेंज के समय-समय पर लागू प्रासंगिक नियमों एवं विनियमों में एक्सचेंज द्वारा यथानिर्धारित दिनों के भीतर मध्यस्थता न्यायाधिकरण स्वयं ही त्रुटियों का सुधार और तदनुसार विभिन्न पक्षकारों को सूचित कर सकता है।
- 15.38.4 एक पक्षकार, दूसरे पक्षकार को सूचना देकर, पंचाट प्राप्त करने की तिथि से, एक्सचेंज के समय-समय पर लागू प्रासंगिक नियमों एवं विनियमों में एक्सचेंज द्वारा यथानिर्धारित दिनों के भीतर मध्यस्थता न्यायाधिकरण से, मध्यस्थता कार्यवाहियों में प्रस्तुत लेकिन मध्यस्थता पंचाट में छूट गए दावों के संबंध में एक अतिरिक्त पंचाट देने का अनुरोध कर सकता है।
- 15.38.5 यदि मध्यस्थता न्यायाधिकरण को उपर्युक्त उप-नियमों के तहत किया गया अनुरोध न्यायोचित लगता है, तो यह इस तरह का अनुरोध प्राप्त होने की तिथि से, एक्सचेंज के समय-समय पर लागू प्रासंगिक नियमों एवं विनियमों में एक्सचेंज द्वारा यथानिर्धारित दिनों के भीतर अतिरिक्त मध्यस्थता पंचाट देगा।
- 15.39 मध्यस्थता पंचाट का सम्मान : एक्सचेंज के सदस्य के विरुद्ध मध्यस्थता पंचाट/अपीलीय मध्यस्थता पंचाट प्राप्त होने पर पंचाट का सम्मान करने के संबंध में एक्सचेंज सेबी द्वारा यथानिर्धारित या समय-समय पर लागू एक्सचेंज के संबंधित नियमों एवं विनियमों में यथाउल्लिखित प्रक्रिया का पालन करेगा।

15.39क. विवाचन अवार्ड की राशि को डेबिट करना :

- (1) उप-विधियों में कुछ भी विहित होने के बावजूद, ऐसे मामलों जिनमें कारोबारी सदस्य और/या इसके प्राधिकृत व्यक्ति के विरुद्ध और संघटक के पक्ष में विवाचन अवार्ड पारित किया जाता है उनमें संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज के पास पड़ी कारोबारी सदस्य या उसके क्लीयरिंग सदस्य की जमा या अन्य धनराशियों से डेबिट कर सकता है। अवार्ड को देय ब्याज सहित देय अवार्ड की राशि, यदि कोई हो, अवार्ड के तहत अनुमत्य कारोबारी सदस्य और उसके प्राधिकृत व्यक्ति के प्रति दावे को संतुलित करने के पश्चात डेबिट की तारीख तक, यदि कोई हो, उक्त राशि को एक अलग खाते में रखा जाएगा जिसका निपटान नीचे उप-खंड (2) में यथा उल्लिखित ऐसे ढंग से किया जाएगा :
- (2) संबद्ध प्राधिकारी अवार्ड को अलग खाते में रखी गई उक्त राशि का भुगतान, इस आशय की सदस्य से पुष्टि प्राप्त करने के बाद ही कि उसके द्वारा कोई अपील दायर नहीं की गई है, करेगा और जबकि यदि अवार्ड को आंशिक रूप से या पूर्ण रूप से रखा जाता है तो संबद्ध प्राधिकारी उस सीमा तक डेबिट को उलट सकता है और इसे कारोबारी सदस्य या अपने/इसके क्लीयरिंग सदस्य से क्रेडिट के लिए बहाल कर सकता है और अवार्ड को कम की गई अवार्ड की राशि का भुगतान कर सकता है।

15.40.1 अपीलीय विवाचन : किसी अपीलीय अवार्ड द्वारा रूष्ट पक्ष विवाचन अवार्ड के विरुद्ध अपीलीय विवाचक को अपील कर सकता है और ऐसे ढंग से जैसाकि उप-विधि 15.11 के तहत विहित प्रावधानों के बावजूद समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित की जाती है।

15.40.2 अपीलीय विवाचकों के पैनल के समक्ष अपील दायर करने वाला कोई पक्ष अपील के साथ सांविधिक शुल्कों (स्टाम्प शुल्क, सेवा कर आदि) के अलावा एक्सचेंज/सेबी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट फीस अदा करेगा।

15.40.3 अपीलीय पैनल में तीन विवाचक होंगे जो अपील के विरुद्ध अवार्ड पारित करने वालों से भिन्न होंगे और ऐसे अपीलीय विवाचक, अपीलीय विवाचक की नियुक्ति की तारीख से तीन महीने के भीतर अपीलीय विवाचन अवार्ड को जारी करके अपील का निपटान करेंगे। अपीलीय विवाचन अवार्ड को जारी करने के लिए समय-सीमा को प्रबंध निदेशक/संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इसके लिए कारणों को दर्ज करने के पश्चात मामला-दर-मामला आधार पर दो महीने से अधिक नहीं बढ़ाया जा सकता।

15.40.4 अपीलीय विवाचन अवार्ड द्वारा रूष्ट कोई पक्ष केवाईसी फार्म में निवेशक/ग्राहक द्वारा दिए गए पते या सदस्य को निवेशक/ग्राहक द्वारा उसके पश्चात सम्प्रेषित पते में परिवर्तन के अनुसार निकटतम सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय के समक्ष विवाचन और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 34 के अनुसार आवेदन दायर कर सकता है।

15.40.5 उप-विधि 15.22 से 15.31 और उप-विधि 15.33 से 15.39 के प्रावधान अपीलीय विवाचन के लिए प्रयोज्य होंगे।

15.41 पंचाट का स्थगन एवं ताजा संदर्भ

- 15.41.1 मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम के प्रासंगिक प्रावधान के अंतर्गत उसमें उल्लिखित आधारों पर किए गए आवेदन पर अदालत द्वारा मध्यस्थता पंचाट को स्थगित या संशोधित किया जा सकता है।
- 15.41.2 जब कभी एक्सचेंज के इन उप-नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत दिए गए किसी पंचाट को अदालत द्वारा स्थगित या संशोधित किया जाता है, मामले को अदालत के निर्देश के अनुसार निष्पादित किया जाएगा।

15.42 अदालती शुल्क/खर्च

- 15.42.1 संबंधित प्राधिकार विभिन्न पक्षकारों द्वारा मध्यस्थता के लिए देय शुल्क एवं खर्चों का निर्धारण करेगा।
- 15.42.2 खर्च पाने के हकदार पक्षकार, खर्च अदा करने वाले पक्षकार और खर्च चुकता करने के तरीके का निर्धारण मध्यस्थता न्यायाधिकरण द्वारा किया जाएगा।

स्पष्टीकरण : उप-नियम 15.42.1 के उद्देश्य के लिए, "खर्चा" का तात्पर्य मध्यस्थों के शुल्क एवं खर्च, या कानूनी शुल्क एवं खर्च, एक्सचेंज या मध्यस्थता का पर्यवेक्षण करने वाली संस्था के कोई प्रशासनिक शुल्क और मध्यस्थता कार्यवाहियों एवं मध्यस्थता पंचाट पर होने वाले दूसरे खर्चों से संबंधित उचित खर्च से है।

15.43 सूचनाएँ एवं संदेश

भेजने का तरीका : एक्सचेंज के किसी सदस्य, या गैर-कारोबारी सदस्य या प्रभावित व्यक्ति को सूचनाएँ एवं संदेशों के बारे में निम्नलिखित तरीकों में से किसी एक या एक से अधिक या सभी को अवगत कराया जाएगा और इस तरह की सूचना या संदेश उसके सामान्य कारोबारी पते पर और/या उसके सामान्य निवास स्थान पर और/या उसके अंतिम ज्ञात पते पर भेजे जायेंगे :

- 15.43.1 व्यक्तिगत रूप से हस्तगत कराकर
- 15.43.2 निबंधित डाक से भेजकर
- 15.43.3 प्रमाणित डाक से भेजकर

- 15.43.4 एक्सप्रेस डिलिवरी डाक से भेजकर  
 15.43.5 इलेक्ट्रॉनिक मेल से भेजकर  
 15.43.6 टेलीग्राम से भेजकर  
 15.43.7 अंतिम ज्ञात कारोबारी या आवासीय पते पर दरवाजे पर चिपका कर  
 15.43.8 किसी तृतीय पक्ष के व्यक्ति की मौजूदगी में पक्षकार को मौखिक संदेश देकर  
 15.43.9 पक्षकारों के अवस्थित रहने वाले स्थान पर प्रकाशित किसी दैनिक अखबार में कम-से-कम एक बार विज्ञापन देकर  
 15.43.10 अगर कोई पता ज्ञात नहीं हो, तो एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर सूचना डालकर या एक्सचेंज के स्वचालित कारोबारी प्रणाली पर डिस्प्ले करके।
- 15.44 हाथों-हाथ संदेश प्राप्त करना कब पूरा माना कहलाएगा  
 हाथों-हाथ (व्यक्तिगत रूप से हस्तगत कराना) तामील की गई सूचना या संदेश सूचना या संदेश देने वाले व्यक्ति द्वारा इसके संबंध में हस्ताक्षरित प्रमाणपत्र प्रस्तुत करने पर पक्षकार द्वारा प्राप्त किया हुआ माना जाएगा और यह सूचना का विधिवत एवं उचित तामिला कहलाएगा।
- 15.45 डाक या टेलीग्राम से संदेश भेजना कब पूरा कहलाएगा  
 डाक या टेलीग्राम से तामील की गई सूचना या संदेश को पक्षकार द्वारा उस समय प्राप्त कर लिया गया माना जाएगा जितने समय में डाक या टेलीग्राम की सामान्य अवधि में वह सौंप दिया जा सकता है। निबंधित पत्र या टेलीग्राम या प्रमाणित डाक के लिए डाकघर से पुष्टि का पत्र या डाकघर की रसीद सभी मामलों में इस तरह की सूचना या संदेश को पोस्ट करने या भेजने का निर्णायक सबूत होगी और सूचना का विधिवत एवं उचित तामिला कहलाएगी।
- 15.46 विज्ञापन या नोटिस बोर्ड पर नोटिस के द्वारा संदेश भेजना कब पूरा कहलाएगा  
 अखबार में प्रकाशित या एक्सचेंज की नोटिस बोर्ड पर डाली गई या एक्सचेंज की स्वचालित कारोबारी प्रणाली पर या एक्सचेंज की वेबसाइट पर प्रदर्शित की गई सूचना या संदेश, जिस दिन प्रकाशित या डाला या प्रदर्शित किया गया है, उस दिन पक्षकार को तामील किया गया माना जाएगा।
- 15.47 डिलिवरी लेना इन्कार करने से संदेश प्रभावित नहीं होगा  
 सूचना या संदेश की डिलिवरी लेने से इन्कार करना किसी भी स्थिति में तामिला की वैधता को प्रभावित नहीं करेगा।
- 15.48 क्षतिपूर्ति जमानत (इण्डेमिटी)  
 कोई पक्षकार, संदर्भ (रेफरेंस) के किसी दूसरे पक्षकार या पक्षकारों के विरुद्ध पंचाट को लागू करवाने के लिए किसी मुकदमे या प्रक्रिया को छोड़कर, एक्सचेंज, शासी मंडल, प्रबंध निदेशक, संबंधित प्राधिकार या इसके/उनके प्राधिकाराधीन काम करने वाले एक्सचेंज के किसी कर्मचारी या कर्मचारियों के विरुद्ध और एक्सचेंज के इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत कथित तौर पर की जाने वाली किसी बात या चीज के लिए या के संबंध में मध्यस्थता न्यायाधिकरण के विरुद्ध किसी प्रकार का कोई मुकदमा या प्रक्रिया नहीं उठाएगा या दायर करेगा।
- 15.48.1 पक्षकार कब विमुक्त नहीं माने जायेंगे : यदि मध्यस्थता के संचालन में एक्सचेंज के इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के प्रावधानों को प्रभावी करने में किसी तरह की कठिनाई उत्पन्न होने पर मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम के प्रावधान इन उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के प्रावधानों पर हावी होंगे।
- 15.49 सचिवीय कर्तव्य  
 सचिव या उसके बदले एक्सचेंज द्वारा पदनामित अधिकारी और उनके प्राधिकाराधीन काम करने वाले एक्सचेंज के कर्मचारीगण :
- 15.49.1 संदर्भ की पंजी रखेंगे,  
 15.49.2 सचिव या पदनामित अधिकारी द्वारा अस्वीकृत संदर्भ को पंजीकृत करेंगे,  
 15.49.3 मध्यस्थता के पहले या दौरान या उसके संबंध में अन्यथा रूप से पक्षकारों द्वारा मध्यस्थता के लिए आवेदनों, संबोधित संदर्भ या संदेशों को प्राप्त करेंगे,  
 15.49.4 सभी लागतों, प्रभारों, शुल्कों एवं अन्य खर्चों का भुगतान प्राप्त करेंगे,  
 15.49.5 पक्षकारों को मध्यस्थता के पहले या दौरान या उससे संबंधित अन्य बातों के लिए पक्षकारों को दी जाने वाली सुनवाई की सूचना या दूसरी सूचनाएँ देंगे,

- 15.49.6 पक्षकारों को मध्यस्थता न्यायाधिकरण के सभी आदेश एवं निर्देश संप्रेषित करेंगे,
- 15.49.7 संदर्भ से संबंधित सभी दस्तावेजों एवं कागजात को प्राप्त एवं दर्ज करेंगे, और जिन कागजात को पक्षकारों के पास रखने की अनुमति है उन्हें छोड़कर इस तरह के बाकी सभी दस्तावेजों एवं कागजात, स्टाम्प शुल्कों को, समय-समय पर संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित अवधि अपनी अभिरक्षा में रखेंगे,
- 15.49.8 मध्यस्थता न्यायाधिकार की ओर से पंचाट प्रकाशित करेंगे,
- 15.49.9 संदर्भ की पंजी में पंचाट और उसमें किए गए किसी बदलावों को दर्ज करेंगे,
- 15.49.10 सामान्यतया वह सभी चीजें करेंगे और वह सभी कदम उठाएंगे जैसा कि मध्यस्थता न्यायाधिकरण के कर्तव्यों के संपादन में सहायता के लिए आवश्यक हो,
- 15.49.11 अपीलों की पंजी रखेंगे और उसमें आवश्यक प्रविष्टियाँ दर्ज करेंगे, और सामान्यतया वह सारी चीजें करेंगे और वह सभी कदम उठाएंगे जैसा कि मध्यस्थता न्यायाधिकरण के पंचाट को लागू करने के लिए आवश्यक हो और समय-समय पर एक्सचेंज या सक्षम न्यायाधिकार के किसी अदालत या इस तरह के मामलों पर न्यायाधिकार रखने वाले किसी विनियामक प्राधिकार द्वारा निर्धारित किया गया है।
- 15.50 मध्यस्थता समझौता इससे जुड़े किसी पक्षकार की मृत्यु या मृतकया अक्षम पक्षकार के संबंध में काम करने वाले पक्षकार की असमर्थता के कारण अवैध नहीं होगा, लेकिन ऐसी स्थिति में मृतक या असमर्थ पक्षकार के कानूनी वारिसों या कानूनी प्रतिनिधियों द्वारा या पर लागू करने योग्य होगा।
- 15.51 विवाद समाधान समिति अथवा अधिकारी अथवा समाधान का संदर्भ
- हालांकि, उप-नियमों में निहित कुछ भी, एक्सचेंज सदस्यों के बीच यदि कोई दावा, मतभेद अथवा विवाद उत्पन्न होता है, समग्र रूप से अथवा आंशिक तौर पर, अग्रवर्णित मामलों में एक अथवा कई में, हो तो ऐसे मामले अथवा मामलों में निर्णय के अधिकार को विवाद समाधान समिति अथवा अधिकारी अथवा समाधान के निर्णायक मंडल को सुपुर्द कर दिया जाएगा, जैसा कि समय-समय पर एक्सचेंज के संबद्ध नियमों तथा विनियमों और इन उप-नियमों में इसका विवरण उपलब्ध कराया जाता है।
- 15.51.1 एक प्रश्न का निर्धारण एक्सचेंज द्वारा निर्धारित गुणवत्ता विनिर्देशन की पुष्टि को दर्शाता है, चाहे डिलीवरी विक्रेता द्वारा क्यों न की गयी हो
- 15.51.2 इस उप-नियम में उपरोक्त वर्णित किसी मामले के निर्धारण के लिए, किसी भी नियमों, उप-नियमों, विनियमों, समाधानों, आदेशों, सूचनाओं, निर्देशों, निर्णयों अथवा प्रविधियों, चाहे जिस रूप में पुकारा जाए, की आवेदनशीलता तथा/अथवा व्याख्या, तथा
- 15.51.3 इस उप-नियम के उद्देश्यों के लिए संबद्ध प्राधिकरण द्वारा संभवतः निर्दिष्ट ऐसे अन्य मामले।
- 15.52 समाधान का संदर्भ
- 15.52.1 मध्यस्थों का पैनल
- क. संबद्ध प्राधिकरण कम से कम दस व्यक्तियों से युक्त मध्यस्थों के एक पैनल का गठन कर सकता है, जिसमें से 40 प्रतिशत लोगों का संबंध कमोडिटी बाजार एवं अन्य उद्योग, वाणिज्य, अर्थशास्त्र, वित्त, लेखा, कानून, इत्यादि जैसे अन्य संबद्ध क्षेत्रों के विशेषज्ञों से होगा।
- ख. संबद्ध प्राधिकरण को समाधान के लिए लंबित मामलों की संख्या को देखते हुए समय-समय पर पैनल में मध्यस्थों की संख्या को बढ़ाने का अधिकार होगा।
- 15.53 प्रतिनिधित्व एवं सहायता
- प्रत्येक पक्ष लिखित रूप से किसी व्यक्ति के नाम और पते से संबद्ध मध्यस्थ, जो प्रतिनिधित्व करता हो अथवा उसे सहायता करता हो, तथा व्यक्ति की क्षमता के आधार पर और अन्य पक्ष को सलाह देगा।
- 15.54 मध्यस्थों की संख्या एवं नियुक्ति
- 15.54.1 पक्षों के बीच पारस्परिक समझौते के साथ एक मध्यस्थ होना चाहिए, जब तक सभी पक्ष इस बात पर सहमत न हों कि तीन मध्यस्थ होने चाहिए।
- 15.54.2 समय-समय पर संबद्ध प्राधिकरण द्वारा गठित मध्यस्थों के पैनल में से पक्षों के बीच पारस्परिक समझौते से मध्यस्थ(थों) की नियुक्ति की जाएगी। जब तीन मध्यस्थों की नियुक्ति का निर्णय लिया जाएगा, तब प्रत्येक पक्ष अपनी पसंद का एक मध्यस्थ नियुक्त करेगा और तीसरा मध्यस्थ जो सभापति मध्यस्थ के तौर पर कार्य करेगा, उन दो मध्यस्थों द्वारा नियुक्त किया जाएगा, इस प्रकार वह पारस्परिक समझौते से नियुक्त होगा। इस प्रकार यदि दो मध्यस्थ तीसरे आम मध्यस्थ से सहमत नहीं होंगे, तब तीसरा सभापति मध्यस्थ एक्सचेंज द्वारा नियुक्त किया जाएगा।



## 15.55 वक्तव्यों को मध्यस्थ को सुपुर्द करना

15.55.1 मध्यस्थ की नियुक्ति पर प्रत्येक पक्ष द्वारा विवाद की सामान्य प्रकृति का लिखित ब्योरा सुपुर्द करना होगा, जिसमें इससे संबंधित बिंदुओं का उल्लेख करना होगा एवं यदि किसी प्रकार की दावा राशि है तो उसका विवरण देना होगा। प्रत्येक पक्ष को ऐसे वक्तव्य की एक प्रति दूसरे पक्ष को भेजनी होगी।

15.55.2 मध्यस्थता की कार्यवाही की किसी भी अवस्था में मध्यस्थ को एक पक्ष की आवश्यकता पड़ सकती है, जो उसे अतिरिक्त सूचना उपलब्ध कराए, जो यह सिद्ध करे वह/वे सही हैं।

## 15.56 सूचना का खुलासा

जब मध्यस्थ एक पक्ष से विवाद से संबंधित कुछ सूचनाएं प्राप्त करता है, तब वह सूचना से संबंधित तथ्यों का अन्य पक्ष के समक्ष खुलासा करता है, ताकि दूसरा पक्ष अपनी सच्चाई से संबंधित सफाई देने का अवसर प्राप्त कर सके,

यदि कोई पक्ष गोपनीय रखने की शर्त पर मध्यस्थ को कोई जानकारी देता है, तब मध्यस्थ को उस जानकारी का दूसरे पक्ष के समक्ष खुलासा नहीं करना चाहिए।

## 15.57 मध्यस्थ एवं पक्षों के बीच संचार

15.57.1 मध्यस्थ पक्षों को मिलने के लिए आमंत्रित कर सकता है अथवा उनके साथ मौखिक अथवा लिखित रूप से संपर्क कर सकता है। वह पक्षों के साथ एक साथ मिल सकता है अथवा संवाद स्थापित कर सकता है अथवा उनमें से प्रत्येक से अलग-अलग मिल सकता है।

15.57.2 एक्सचेंज मध्यस्थ की सलाह से उस स्थान का निर्धारण करेगा, जहां पर मध्यस्थ बैठक का आयोजन करना चाहता है।

15.57.3 यदि समाधान हेतु बातचीत के लिए आमंत्रण की तिथि अथवा आमंत्रण में निर्दिष्ट अवधि, जो पहले हो, के 30 दिन के भीतर मध्यस्थ को आमंत्रण नहीं मिलता है, तब ऐसे इवेंट में मध्यस्थता की कार्यवाही संचालित नहीं की जाएगी एवं पक्ष विवाद/मत भिन्नता/दावे के निपटान के लिए निर्णायक मंडल से संपर्क करने के लिए स्वतंत्र होगा, जैसा कि संबद्ध उप-नियमों में व्यवस्था की गयी है।

## 15.58 मध्यस्थ के साथ पक्षों का सहयोग

पक्ष को सद्भावनापूर्वक मध्यस्थ के साथ सहयोग करना होगा एवं विशेष रूप से लिखित सामग्रियों के जमा करने, साक्ष्य उपलब्ध कराने एवं बैठकों में शामिल होने, यदि कोई हो, के लिए मध्यस्थ द्वारा निर्दिष्ट आवश्यकताओं के अनुपालन का प्रयास करना चाहिए।

## 15.59 विवादों के निपटान हेतु पक्षों का सुझाव

प्रत्येक पक्ष अपनी स्वयं की पहल अथवा मध्यस्थ के निमंत्रण पर विवाद के निपटान हेतु सुझाव को मध्यस्थ को उपलब्ध कराएगा।

## 15.60 पंचायती कानूनी कार्यवाहियों में साक्ष्य की स्वीकार्यता

15.60.1 पक्षों को पंचायती अथवा कानूनी कार्यवाहियों में साक्ष्य पर निर्भर नहीं रहना चाहिए अथवा साक्ष्य को पेश करना चाहिए, चाहे ऐसी प्रक्रियाएं विवाद से संबद्ध हों अथवा न हों, जो कि मध्यस्थता की प्रक्रियाओं का विषय हैं, तथा विशेष रूप से निम्न से संबंधित हैं:

15.60.2 विवाद के संभावित निपटान के संदर्भ में दूसरे पक्ष द्वारा अभिव्यक्त विचार अथवा सुझाव,

15.60.3 समाधान की कार्यवाहियों के दौरान दूसरे पक्ष द्वारा किया जाने वाला प्रवेश्य

15.60.4 एक निपटान हेतु मध्यस्थ/थों द्वारा तैयार किया गया प्रस्ताव, तथा

यह तथ्य है कि दूसरे पक्ष ने यह संकेत दिया था कि वह मध्यस्थों द्वारा तैयार निपटान प्रस्ताव को स्वीकार करने का इच्छुक है।

## 15.61 अन्य कार्यवाहियों में मध्यस्थ की भूमिका

15.61.1 जब तक पक्षों की सहमति न हो तब तक मध्यस्थ/थों को विवाद, जोकि समाधान की प्रक्रिया का विषय है, से संबंधित किसी भी पंचायती अथवा कानूनी कार्यवाहियों में एक पक्ष के निर्णायक, अथवा प्रतिनिधि अथवा परामर्शदाता अथवा अधिवक्ता अथवा वकील के तौर पर कार्य नहीं करना चाहिए।

15.61.2 किसी पंचायती अथवा कानूनी कार्यवाहियों में पक्षों द्वारा मध्यस्थ को गवाह के तौर पर नहीं पेश किया जाना चाहिए।

## 15.62 जमा

15.62.1 मध्यस्थ/थों को व्यय होने वाली अनुमानित राशि को प्रत्येक पक्ष से समान मात्रा में लेकर एक्सचेंज में जमा कर देना चाहिए। इसके अतिरिक्त समाधान की कार्यवाही के दौरान मध्यस्थ/थों को प्रत्येक पक्ष को समान मात्रा में सप्लिमेंटरी डिपॉजिट्स को जमा करने का आदेश देना चाहिए।

15.62.2 यदि मध्यस्थ की निर्देशित तिथि से 7 दिन के अंदर दोनों पक्षों द्वारा आवश्यक डिपॉजिट्स का पूरा भुगतान नहीं किया जाता, तब मध्यस्थ अपने विवेक से कार्यवाही को स्थगित कर सकता है अथवा अपने विवेक से पक्षों के समक्ष कार्यवाही के समापन की लिखित घोषणा कर सकता है, जो इस घोषणा की तिथि से प्रभावी होगा।

समाधान की कार्यवाहियों के समापन पर एक्सचेंज को पक्षों से डिपॉजिट्स को प्राप्त करने के लिए एक खाते का प्रबंध किया जाएगा और व्यय का लेखा-जोखा रखा जाएगा तथा यदि कोई अधिशेष राशि होगी, तो उसे पक्षों को उनके डिपॉजिट्स के अनुपात में मुनासिब अवधि के अंदर वापस कर दिया जाएगा।

## 15.63 समाधान की कार्यवाही का पूर्ण होना

किसी भी विवाद के निपटान की समाधान की कार्यवाही ऐसी कार्यवाहियों के प्रारंभ होने की तिथि से 30 दिनों के अंदर पूरी हो जानी चाहिए।

स्पष्टीकरण: समाधान की कार्यवाही इन उप-नियमों में निर्धारित की गयी मध्यस्थ(थों) की नियुक्ति की तिथि से प्रारंभ हो जाएगी।

## 15.64 निपटान समझौता

15.64.1 जब मध्यस्थ को यह प्रतीत होने लगेगा कि विवाद के निपटान की संभावना मौजूद है जो संबद्ध पक्षों को स्वीकार्य हो सकता है, तो वह संभावित निपटान की शर्तों को तैयार कर सकता है तथा उसे पक्षों के समक्ष प्रेक्षण के लिए प्रस्तुत कर सकता है। पक्षों के प्रेक्षणों को प्राप्त करने के बाद मध्यस्थ इन प्रेक्षणों के आलोक में एक संभावित निपटान की शर्तों में पुनः संशोधन कर सकता है।

15.64.2 यदि सभी पक्ष विवाद के निपटारे के समझौते के लिए सहमत हो जाते हैं, तब वे एक लिखित निपटान समझौते पर हस्ताक्षर कर सकते हैं। यदि पक्ष निवेदन करते हैं तो मध्यस्थ निपटान समझौते को तैयार कर सकता है अथवा इसे तैयार करने में पक्षों की सहायता कर सकता है।

15.64.3 जब सभी पक्ष निपटान समझौते पर हस्ताक्षर कर देते हैं, तब इसे अंतिम माना जाएगा एवं सभी पक्ष एवं लोग इस समझौते से बंध जाएंगे।

15.64.4 मध्यस्थ निपटान समझौते की नियमानुकूल तरीके से पुष्टि करता है एवं प्रत्येक पक्ष एवं एक्सचेंज को इसकी एक प्रति उपलब्ध कराता है।

## 15.65 निपटान समझौते की स्थिति एवं प्रभाव

निपटान समझौते की स्थिति एक समान होगी एवं कानूनी मंजूरी के बाद प्रभावी होगी।

## 15.66 लागत :

समाधान की कार्यवाही के समापन पर एक्सचेंज मध्यस्थ की सलाह से, तथा संबद्ध विनियमों के तहत निर्धारित शुल्क संरचना के आधार पर समाधान की लागत तय करेगा और सभी पक्षों को इसकी लिखित सूचना देगा।

स्पष्टीकरण : लागत का तात्पर्य निम्न से संबंधित मुनासिब खर्चों से है:

- 15.66.1 मध्यस्थ/थों की रजामंदी से पक्षों के लिए आवश्यक मध्यस्थों एवं गवाहों के शुल्क एवं खर्च;
- 15.66.2 पक्षों की रजामंदी से मध्यस्थ/थों द्वारा आवश्यक कोई विशेषज्ञ सलाह, तथा
- 15.66.3 समाधान की कार्यवाही एवं निपटान समझौते संबंधित कोई अन्य खर्च; तथा
- 15.66.4 जब तक कि एक भिन्न संविभाजन हेतु निपटान समझौता नहीं किया जाता, सभी पक्ष इन खर्चों को समान रूप से वहन करेंगे।

## 15.67 समाधान की कार्यवाहियों का समापन

15.67.1 समाधान की कार्यवाही समाप्त होगी —

क. पक्षों द्वारा निपटान समझौते पर हस्ताक्षर के जरिए, समझौते की तिथि से; अथवा

ख. पक्षों से परामर्श के बाद मध्यस्थ की लिखित घोषणा द्वारा, उस प्रभाव तक कि समाधान में अब कोई प्रयास तर्कसंगत नहीं है, घोषणा की तिथि से; अथवा

- ग. समाधान की कार्यवाही का समापन प्रभावी हो गया है, इस बात को मध्यस्थ को संबोधित करते हुए पक्षों द्वारा एक लिखित घोषणा के जरिए, घोषणा की तिथि से; अथवा  
घ. समाधान की कार्यवाही का समापन हो गया है, इस बात की एक पक्ष द्वारा दूसरे पक्ष एवं मध्यस्थ को भेजी गयी लिखित घोषणा के जरिए, घोषणा की तिथि से।

15.68 कार्यवाही के समापन के बाद मध्यस्थ एक्सचेंज को लिखित रूप से इसकी सूचना भेजता है।

15.69 गोपनीयता

हालांकि, कुछ समय के लिए छोड़ कर जब किसी अन्य कानून में किसी अन्य प्रावधान का समावेश होता है, मध्यस्थ एवं सभी पक्ष समाधान की कार्यवाही से संबंधित सभी मामलों को गोपनीय रखेंगे, केवल निपटान समझौते के क्रियान्वयन व प्रवर्तन के लिए आवश्यकता पड़ने पर इसका खुलासा किया जाएगा।

16. आपातकालीन स्थितियां एवं इनसे निपटने के लिए प्रदत्त शक्तियां

16.1 जब भी संबद्ध प्राधिकरण को यह आभास होगा कि छल-कौशल, उगाही, बाजार भाव को गिराने जैसी आपातकालीन, विषम और संकट जैसी स्थिति उत्पन्न हो गयी है अथवा एक समिति तथा/अथवा संबद्ध प्राधिकरण को यह प्रतीत होगा कि नकली अथवा बनावटी तरीके से लेन-देन किया जा रहा है अथवा मूल्य संतुलन को बिगाड़ने की कोशिश की जा रही है अथवा व्यापार के हितों के विरुद्ध पूर्वाग्रहों से ग्रसित हो कर अथवा एक्सचेंज के हितों और कल्याण की अनदेखी कर व्यवसाय किया जा रहा है, तब क्लियरिंग हाउस बकाया अनुबंधों, जो पंजीकृत किए गए हैं, का विशेष प्रभाव से स्पेशल क्लियरेंस को अंजाम देगा अथवा अतिरिक्त/विशेष मार्जिन्स को आरोपित करेगा अथवा ऐसे अन्य कदमों को उठाएगा, जिससे समिति का सरोकार होगा अथवा जिसे संबद्ध प्राधिकरण निर्धारित करेगा।

16.2.1 संबद्ध प्राधिकरण को सभी अथवा किसी सदस्य को किसी भी समय अथवा समय-समय पर कानूनी रूप से अनुबंधित स्थिति से संबंधित सूचना का विस्तृत ब्यौरा मांगने का अधिकार होगा;

16.2.2 विशेष रूप से तथा पूर्ववर्ती शक्ति की सामान्यता के प्रति पूर्वाग्रहों से ग्रसित हुयी ऐसी सूचना निम्न विषयों से संबद्ध हो सकती है:

- क. लेन-देन को दूसरे सदस्य के साथ एक सदस्य द्वारा उसके स्वयं के विश्वास पर किया गया हो तथा दूसरों की तरफ से एक सदस्य द्वारा लेन-देन किया गया हो;
- ख. एक सदस्य तथा दूसरों, जिनकी तरफ से सदस्य ने लेन-देन किया है, की स्पष्ट स्थितियां
- ग. एक सदस्य अथवा उसके ग्राहकों द्वारा एकत्रित वस्तुओं का स्टॉक
- घ. एक सदस्य तथा/अथवा उसके ग्राहकों के संदर्भ में हस्तगत निर्यात व आयात आदेश तथा, निर्यात व आयात की प्रतिबद्धताएं एवं
- ङ. एक सदस्य तथा/अथवा उसके ग्राहकों की भौतिक वस्तुओं की भावी खरीद तथा/अथवा विक्रय।

16.2.3 प्रबंध निदेशक अथवा संबद्ध प्राधिकरण को किसी सदस्य को बही खाते को प्रस्तुत करने के लिए बुलाने तथा/अथवा किसी सदस्य से स्पष्टीकरण मांगने हेतु बुलाने के संदर्भ में इन उप-नियमों के अंतर्गत एक्सचेंज के एक सदस्य द्वारा जमा किए गए किसी वक्तव्य की जांच अथवा परीक्षण करने का अधिकार होगा। यदि सदस्य ऐसे किसी वक्तव्य को जमा करने अथवा स्पष्टीकरण देने के लिए ऐसे किसी बही-खाते को पेश करने में विफल होता है अथवा आनाकानी करता है, तो उसके विरुद्ध इन उप-नियमों के अध्याय 14 के अंतर्गत कार्रवाई की जाएगी।

16.3 जहां पर सेबी इसे आवश्यक समझती है, वहां पर वह सदस्य द्वारा ऐसे स्वरूप में अथवा निर्धारित किए गए तरीके से अनुबंधों से संबंधित आवधिक वक्तव्यों के लिए संपर्क कर सकती है।

16.4 यदि एक वस्तु अथवा वस्तुओं के समूहों के लिए गठित एक समिति अथवा संबद्ध प्राधिकरण को यह लगता है कि एक आपातकालीन स्थिति उत्पन्न हो गयी है अथवा मौजूद है अथवा व्यापार के सामान्य हित के लिए ऐसा करना आवश्यक हो गया है, तब संबद्ध प्राधिकरण एक अथवा एक से अधिक वस्तुओं के भावी तथा अन्य अनुबंधों से संबंधित लेन-देन को एक विशेष अवधि के लिए अनुबंधित माहों को निर्दिष्ट किए गए प्रावधानों के तहत अगली सूचना तक निषिद्ध कर सकता है।

16.5 यदि संबद्ध प्राधिकरण तथा/अथवा सेबी की यह राय है कि किसी अनुबंधित माह में आगामी अथवा भावी अनुबंध से संबंधित लेन-देन का जारी रखना व्यापार के हित अथवा जन हित अथवा देश की अर्थव्यवस्था के व्यापक हितों के लिए घातक है, तब इन उप-नियमों में वर्णित प्रावधानों अथवा इन उप-नियमों के अंतर्गत अधिसूचित किसी अनुबंध माह से संबद्ध प्रत्येक लेन-देन तथा एक सदस्य व दूसरे सदस्य के बीच और एक सदस्य व एक ग्राहक के बीच के समझौते के बावजूद आगे होने वाली व्यावसायिक गतिविधियों को उक्त दर अथवा दरों पर रोक दिया जाएगा एवं यह व्यवस्था संबद्ध प्राधिकरण तथा/अथवा सेबी द्वारा तय की गयी तिथि से लागू होगी।

## 17 सूचना की गोपनीयता

## 17.1.1 कंपनी अथवा एक्सचेंज का कोई भी कर्मचारी:

क. ऐसे किसी भी अनुबंधों की ट्रेडिंग में प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से संलग्न नहीं होगा, जो एक्सचेंज में ट्रांजैक्ट की गयी है एवं एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस द्वारा निपटाई गयी है; अथवा

ख. किसी गोपनीय, वित्तीय अथवा अन्य सूचना का प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष तरीके से खुलासा नहीं करेगा, जो कंपनी अथवा एक्सचेंज के एक कर्मचारी के रूप में उसके कार्यकरण के परिणाम के एवज में उसके अधिकार क्षेत्र में आएगा।

## 17.1.2 जो कर्मचारी उपरोक्त प्रतिबंधों का उल्लंघन करेगा, उसे प्रबंध निदेशक अथवा संबद्ध प्राधिकरण की सलाह पर बोर्ड द्वारा तत्काल नौकरी से निकाल दिया जाएगा।

17.2 कंपनी अथवा एक्सचेंज का कोई भी कर्मचारी एक्सचेंज के किसी सदस्य अथवा किसी व्यक्ति, फर्म, अथवा कॉर्पोरेशन के साथ प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से किसी रोजगार में संलग्न नहीं होगा, चाहे ऐसा रोजगार लाभदायक हो अथवा न हो, चाहे वह आवधिक अथवा किसी अन्य प्रकार का क्यों न हो। जो कर्मचारी उपरोक्त प्रतिबंधों का उल्लंघन करेगा, उसे संबद्ध प्राधिकरण की सलाह पर बोर्ड द्वारा तत्काल नौकरी से निकाल दिया जाएगा।

17.3 निकासी सदस्यों सहित एक्सचेंज के सदस्य, जो एक्सचेंज अथवा कंपनी के कर्मचारियों को नियमों के उल्लंघन के लिए उकसाएंगे अथवा ऐसा करने के लिए प्रेरित करेंगे अथवा उनके साथ ऐसा करने में भागीदार बनेंगे, उन्हें अनुचित आचरण का दोषी माना जाएगा और उन्हें एक्सचेंज से तत्काल निर्लंबित/निष्कासित कर दिया जाएगा एवं उनकी सदस्यता समाप्त कर दी जाएगी।

17.4 बोर्ड का कोई भी निदेशक अथवा बोर्ड समिति द्वारा गठित किसी भी समिति का कोई सदस्य अपनी आधिकारिक स्थिति अथवा भूतपूर्व आधिकारिक स्थिति के कारण अपने अधिकार क्षेत्र में आने वाली किसी भी सूचना, जिसे एक्सचेंज के अनुबंधित व्यापार की कीमतों को भौतिक रूप से प्रभावित करने के लिए संवेदनशील माना जाता है, का प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से अनाधिकृत खुलासा अथवा गलत इस्तेमाल नहीं करेगा। इन उप-नियमों के अनुपालन में विफल होने की स्थिति को एक गंभीर उल्लंघन माना जाएगा एवं ऐसी स्थिति में बोर्ड इस पर समुचित कार्रवाई करेगा।

17.5 बोर्ड का कोई भी निदेशक अथवा बोर्ड द्वारा गठित एक समिति अथवा स्थायी समिति का कोई सदस्य आधिकारिक स्थिति अथवा भूतपूर्व आधिकारिक स्थिति के कारण अपने अधिकार क्षेत्र में आने वाली किसी भी सूचना, जिसे व्यक्तिगत अथवा अन्य व्यक्ति अथवा किसी अन्य व्यक्ति के लिए प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष लाभ प्रदान करने वाला माना जाता है, का प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से अनाधिकृत खुलासा अथवा गलत इस्तेमाल नहीं करेगा। इन उप-नियमों के अनुपालन में विफल होने की स्थिति को एक गंभीर उल्लंघन माना जाएगा एवं ऐसी स्थिति में बोर्ड इस पर समुचित कार्रवाई करेगा।

17.6 एक्सचेंज अथवा निर्दिष्ट निकासी बैंक का कोई भी कर्मचारी, पद्ध निकासी बैंक के तौर पर बैंक के कार्यकरण के कारण अपने अधिकार क्षेत्र में आने वाली सूचनाओं का प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से अनाधिकृत खुलासा नहीं करेगा, पद्ध एक्सचेंज में ट्रेड किये गये अनुबंधों की ट्रेडिंग में प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से संलग्न नहीं होगा और पद्ध एक्सचेंज के किसी सदस्य अथवा किसी व्यक्ति, फर्म, अथवा कॉर्पोरेशन के साथ प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से किसी रोजगार में संलग्न नहीं होगा, चाहे ऐसा रोजगार लाभदायक हो अथवा न हो, चाहे वह आवधिक अथवा किसी अन्य प्रकार का क्यों न हो। निर्दिष्ट निकासी बैंक अपने सभी कर्मचारियों की गतिविधियों के लिए उत्तरदायी होगा एवं उसके कर्मचारियों द्वारा किया जाने वाला किसी भी प्रकार का उल्लंघन बोर्ड द्वारा निर्धारित समुचित कार्रवाई के दायरे में आएगा।

## 18. सेविंग क्लॉज

क. फारवर्ड कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट, 1952 (एफसीआरए) के सेक्शन 28ए के परसुएंस में एफसीआर के तहत बने एक्सचेंज के उपविधियां (जिन्हें 'मौजूदा एक्सचेंज' उपविधियां कहा गया है) 29 सितंबर 2015 से एक साल की अवधि के बाद लागू नहीं होंगे चूंकि एफसीआर 29 सितंबर 2015 से भंग हो चुका है। इसके बावजूद—

(i) मौजूदा एक्सचेंज उपविधियों के प्रावधानों के तहत व्यापार संबंधी सभी कार्य और गतिविधियां, जिनमें क्लियरिंग, सेटलमेंट, नीलामियां, विवाद सुलझाना अथवा मध्यस्थता और डिफाल्ट निबटान शामिल हैं पर वहीं तक सीमित नहीं हैं, इन उपविधियों के तदनुसारी प्रावधानों के तहत किए जाएंगे और लागू होंगे।

(ii) मौजूदा एक्सचेंज उपविधियों के तहत सभी अधिकार और दायित्व जिनमें जोखिम प्रबंधन कदम जैसे कि निवेशक सुरक्षा कोष और सेटलमेंट फंड का मेंटेंस शामिल हैं पर वहीं तक सीमित नहीं हैं, इन उपनियमों के तदनुसारी प्रावधानों के तहत जारी रहेंगे।

(iii) एक्सचेंज के मौजूदा उपविधियों के तहत एक्सचेंज के सभी पात्र सदस्य अथवा उनके एजेंट जिन्हें डीलिंग्स में प्रवेश दिया गया है अथवा एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफार्म तक पहुंच की

अनुमति दी गई है, एक्सचेंज में इन अधिकारों का इस्तेमाल इन उपविधियों के तदनुरूपी प्रावधानों के तहत जारी रख सकेंगे पर यह एससीआरए के प्रावधानों और इसके बाद बनने वाले नियम व कानूनों और सेबी अधिनियम के तहत बनने वाले नियम व कानूनों और समय समय पर सेबी द्वारा जारी किन्हीं निर्देशों और सर्कुलरों से बंधे होंगे।

- (iv) मौजूदा एक्सचेंज उपविधियों के तहत की गई कोई भी कार्रवाई या कार्य, तथाकथित कार्रवाई या कार्य, जिसमें जांच, आदेश, जुर्माना, कार्रवाई या नोटिस बनाना, शुरू किया गया अथवा जारी किया गया अथवा कोई पुष्टि अथवा घोषणा की गई, अथवा कोई लाइसेंस, अनुमति, प्राधिकृति या छूट दी गई, संशोधित या वापस ली गई या कोई दस्तावेज या इंस्ट्रुमेंट निष्पादित किया गया या कोई निर्देश दिया गया, एक्सचेंज द्वारा इन उपविधियों के तदनुरूपी प्रावधानों के संदर्भ में जारी रहेंगे अथवा लागू होंगे।
- (v) मौजूदा एक्सचेंज उपविधियों के प्रावधानों के सभी उल्लंघन और 28 सितंबर 2016 तक शुरू की गई या लंबित कोई कार्रवाई, उपविधियों के तदनुरूपी प्रावधानों के तहत गवर्न होना जारी रहेगी।

ख. एक्सचेंज, सेबी के निर्देश पर, इन उपविधियों के किन्हीं प्रावधानों के संबंध में स्पष्टीकरण जारी करने में सक्षम होगी।”

दिनांक : 13.09.2016

स्थान : मुंबई

डॉ. राघवेंद्र प्रसाद

वरिष्ठ उपाध्यक्ष-विधि

भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (सेबी), ने धारा 4 के विनियम संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956, के तहत अपने अधिकारों का प्रयोग करते हुए अपने पत्र क्रमांक SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2016/25661 दिनांक 12 सितंबर 2016 के जरिए मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के नियम (एमसीएक्स नियम) स्वीकार किए हैं जैसा कि 29 सितंबर 2015 से फारवर्ड कांट्रेक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट, 1952 के भंग होने और पूर्ववर्ती फारवर्ड मार्केट्स कमीशन के सेबी के पास हस्तांतरण और अधिकार में लेने के अनुसार एक्सचेंज ने प्रस्तावित किया था अपने पत्र (i) No. MCX/SEBI-40/CRO/2016 दिनांक 05, अप्रैल 2016 और (ii) No. MCX/SEBI-091/CRO/2016 दिनांक 26 जुलाई, 2016 के जरिए। सेबी द्वारा मंजूर एक्सचेंज के नियम निम्नलिखित हैं और यह नियम 29 सितंबर 2016 से लागू होंगे।

#### मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के नियम

प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 4 (5) में 7 क के तहत प्रदत्त अधिकारों का प्रयोग और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के पूर्व अनुमोदन के साथ मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड ने निम्नलिखित नियमों को बनाया है, अर्थात: —

#### 1. प्रस्तावना

- क. इन नियमों को “मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, मुंबई के नियमों” के नाम से जाना जाएगा और संक्षिप्तता और सुविधा को ध्यान में रखते हुए इन्हें “ये नियम” या “एक्सचेंज के नियमों” के रूप में संदर्भित किया जाएगा।
- ख. ये नियम मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, मुंबई [इसके आगे से ‘एक्सचेंज’ के रूप में संदर्भित] के संचालक मंडल या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [इसके आगे “सेबी” के रूप में संदर्भित] द्वारा नियुक्त ऐसी तारीख से लागू किए जाएंगे और उस संबंध में सूचित किया जाएगा।
- ग. ये नियम प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (बाद में एससीआरए के रूप में संदर्भित) के प्रावधानों और उसके अधीन बनाए गए नियमों और विनियमों तथा भारतीय प्रतिभूति और विनियम अधिनियम, 1992 (इसके बाद सेबी अधिनियम के रूप में संदर्भित) के अतिरिक्त होगा। ये नियम हर समय एससीआरए के प्रावधानों और नियम और विनियम के प्रावधानों और उसके अधीन बनाए गए सेबी अधिनियम और उसके अधीन बनाए गए नियमों और विनियमों के रूप में समय समय पर संशोधनों और नियम, विनियम, निर्देश, आदेश, दिशा-निर्देशों, मानदंड और भारत सरकार और/ या भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (सेबी) द्वारा समय समय पर जारी परिपत्रों के अधीन होंगे।
- घ. एक्सचेंज के किसी भी नियम के प्रावधानों और एससीआरए या सेबी अधिनियम या नियम और विनियम के प्रावधानों के बीच के अंतर के मामले में उसके अधीन बनाए गए, एससीआरए या सेबी अधिनियम या बनाए गए नियम और विनियम अभिभावी होंगे।

#### 2. परिभाषाएं

- क. “एक्सचेंज का सक्रिय सदस्य” का अर्थ एक्सचेंज एक उस सदस्य से है जो एक्सचेंज का निष्क्रिय सदस्य नहीं है।
- ख. “स्वीकृत उपयोगकर्ता” का अर्थ एक ऐसे व्यक्ति से है जो एक्सचेंज के सदस्य के कर्मचारी या या उससे जुड़ने या ट्रेडिंग के लिए एक्सचेंज की अनुमति से सदस्य के साथ अपने स्वयं के अनन्य व्यवस्था या स्वचालित व्यापार प्रणाली में ट्रेडिंग के लिए एक्सचेंज की अनुमति या किसी अन्य व्यापार प्रणाली एक्सचेंज द्वारा अनुमोदन से है।

- ग. "अंतर्नियम" का अर्थ कंपनी के आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन से है।
- घ. किसी व्यक्ति के संबंध में "सहयोगी" में निम्न कोई दूसरा व्यक्ति शामिल होगा रु
- (i) जो, प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से स्वयं द्वारा या दूसरे व्यक्ति के साथ संयोजन से पहले व्यक्ति पर नियंत्रण करता है;
  - (ii) जो पहले व्यक्ति की चुकता पूंजी में पन्द्रह प्रतिशत से अधिक शेयरों को धारित करता है;
  - (iii) जो पहले व्यक्ति की नियंत्रण कंपनी या सहायक कंपनी है;
  - (iv) जो पहले व्यक्ति का संबंधी है;
  - (v) जो हिन्दु अविभाज्य परिवार का सदस्य है जिसमें पहला व्यक्ति भी सदस्य है;
  - (vi) ऐसे अन्य मामले जिनमें सेबी का मत यह हो कि किसी व्यक्ति के तथ्य और कारकों के आधार पर सहयोगी समझा जाएगा जिसमें नियंत्रण, स्वतंत्रता, हित के विरोध की सीमा शामिल है।
- ड. "प्राधिकृत प्रतिनिधि" एक व्यक्ति जो अपने कारोबार के संबंध में एक्सचेंज के एक सदस्य का प्रतिनिधित्व करता है और इसे विधिवत इन नियमों के तहत एक्सचेंज द्वारा मंजूरी दी जाती है।
- ड ड "अधिकृत व्यक्ति" में कोई भी व्यक्ति जो या तो व्यक्तिगत (प्रोपराइटर सहित), एक साझेदारी फर्म जैसा कि भारतीय भागीदारी अधिनियम, 1932 के तहत परिभाषित, एक सीमित दायित्व भागीदारी (एलएलपी), सीमित देयता पार्टनरशिप अधिनियम, 2008 के तहत परिभाषित, निगमित निकाय कंपनी अधिनियम 1956 के तहत परिभाषित या सहकारिता सोसायटी, को-आपरेटिव्स सोसायटी एक्ट, 1912 / बहु राज्य सहकारी सोसायटी अधिनियम, 2002 के तहत परिभाषित के रूप में कंपनी अधिनियम, 1956, या एक सहकारी समिति के तहत परिभाषित / किसी भी अन्य संबंधित राज्य/संघ राज्य क्षेत्र सहकारी समिति अधिनियम (सहकारी समितियों के संघ सहित), जो एक्सचेंज के अनुमोदन पर मान्यता प्राप्त एक्सचेंज के एक सदस्य द्वारा एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म तक पहुंचने के लिए इस तरह के रूप में नियुक्त किया जाता है, एक्सचेंज का व्यापार मंच तक पहुंच प्रदान करने के लिए एक एजेंट के रूप में।
- च. "बेस कैपिटल" का तात्पर्य प्रारंभिक सुरक्षा जमा, अतिरिक्त सुरक्षा जमा, मार्जिन मनी, कोई भी अन्य क्रेडिट राशि, बैंक गारंटी, और अन्य कोलैटरल से है जिसे जो भी नाम से पुकारा जाता है, पूंजी खाते में निर्दिष्ट एक भाग के रूप में शामिल है।
- छ. "निदेशक मंडल" का तात्पर्य उसके "निदेशक मंडल" के शामिल होने, या "प्रबंधन की परिषद" या "गवर्निंग बोर्ड" या "मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के बोर्ड" या "बोर्ड" जो कुछ भी नाम से कहा जाता है, से है तथा इनका अंतर्नियम, नियम, उपनियमों एवं एक्सचेंज के नियमों के तहत विभिन्न प्रावधानों में और कमोडिटी या प्रतिभूतियों या किसी अन्य प्रपत्रों या डेरिवेटिव्स जो एक्सचेंज पर कारोबार होते हैं, से संबंधित सभी विषयों और एक्सचेंज के सभी सदस्यों पर प्रबंधन और अधीक्षण और पूर्ण अधिकार क्षेत्र से है।
- ज. "बिजनेस एसोसिएट" का तात्पर्य ऐसे व्यक्ति से है जो एक्सचेंज के एक सदस्य द्वारा कर्मचारी के रूप में नियुक्त किया जाता है या जोड़ा जाता है तथा इसके लिए उसे पारिश्रमिक या दलाली के बंटवारे या बिजनेस करने के उद्देश्य और / या एक्सचेंज में सौदा करना चाहे वह डीलर हो या एक अनुमोदित उपयोगकर्ता, एक अधिकृत प्रतिनिधि, एक एजेंट, एक रिमाइजर या एक कर्मचारी या किसी अन्य नाम से है।
- ज क. "व्यापार नियमों / विनियमों" का तात्पर्य एक्सचेंज के व्यापार नियमों/विनियमनों के तत्समय से है और इसमें आचार संहिता / आचरण / गवर्नैस, परिपत्रों, नोटिस और इस तरह के नियम निदेशक मंडल या एक्सचेंज परिचालन के लिए समय समय जारी संबंधित प्राधिकारी और इसके एससीआए के प्रावधानों अधीन होने और इसके बाद बनाए गए नियमों और सेबी अधिनियमों तथा इसके बाद बनाए गए नियम और नियमनों तथा सेबी द्वारा जारी दिशानिर्देशों समय समय पर और एक्सचेंज के उपविधियों तथा नियमों से है।
- झ "उप विधियां" मतलब एक्सचेंज के उपविधियों से है जो एससीआरए के प्रावधानों के अंतर्गत बनाए गए हैं और इसके बाद बनाए गए नियमों एवं विनियमों और सेबी अधिनियम और उसके अधीन बनाए गए नियमों और विनियमों जैसा सेबी ने मंजूरी दी है, के अनुसार बनाया गया है।
- झ क. "क्लीयरिंग कारपोरेशन" का तात्पर्य उस हस्ती से है जो प्रतिभूतियों या अन्य साधनों या उत्पादों, जिनका किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में व्यापार या ट्रेड किया जाता है, में सौदों की गतिविधि करने के लिए स्थापित की जाती है और इसमें समाशोधन गृह शामिल है।";
- ञ "क्लियरिंग हाउस" का मतलब ऐसे क्लियरिंग हाउस से है जो किसी भी कमोडिटी चाहे वह डेरिवेटिव्स जैसा अनुबंध हो, सेक्युरिटी हो या इंस्ट्रूमेंट और जिसे कंपनी/एक्सचेंज द्वारा मंजूरी दी गई हो, के सौदों/अनुबंधों के समाशोधन और निपटारे के लिए काम करते हों।

ट. “क्लियरिंग सदस्य” का मतलब एक व्यक्ति से है जिसे किसी भी मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम में क्लियरिंग और सेटलमेंट का अधिकार है और इसमें ऐसे भी व्यक्ति शामिल होंगे जिन्हें एक्सचेंज पर क्लियरिंग और निपटान के अधिकार हैं।

बशर्ते कि एक्सचेंज के ऐसे समाशोधन सदस्य को सेबी द्वारा निर्दिष्ट ऐसी तारीख से एक मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम का एक सदस्य बनना अनिवार्य होगा।

ठ. “कंपनी” या “दि कंपनी” या “इस कंपनी” या “एमसीएक्स” का तात्पर्य मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड से है।

ड. लोप किया गया

ड क. “कमाडिटी डेरीवेटिव” का तात्पर्य संविदा —

i) ऐसे माल की डिलीवरी के लिए, जैसाकि केंद्रीय सरकार द्वारा शासकीय राजपत्र में अधिसूचित की जाती है, और जो तैयार डिलीवरी संविदा नहीं है; या

ii) अंतर के लिए, जो अपना मूल्य ऐसी अंतर्निहित वस्तुओं या गतिविधियों, सेवा, अधिकारों, हित और घटनाओं के मूल्य या मूल्यों के सूचकांकों से प्राप्त करती है, जैसाकि केंद्रीय सरकार द्वारा सेबी के परामर्श से अधिसूचित किया जाता है, परंतु इसमें एससीआरए की धारा 2 के खंड (क ग) के उप-खंडों (क) और (ख) में यथा उल्लिखित प्रतिभूतियां शामिल नहीं हैं।”;

ड. “अनुबंध” का अर्थ है प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री से संबंधित अनुबंध और जिसे विशेष रूप से एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए सेबी ने मंजूरी दी है।

ण. “नियंत्रण” में निर्देशकों की बहुमत से नियुक्ति का अधिकार या प्रबंधन को नियंत्रित करने या नीतिगत निर्णय एक व्यक्ति द्वारा प्रयोग या व्यक्तियों को व्यक्तिगत रूप से या मिलकर प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से जिसमें उनकी शेयरहोल्डिंग की हिस्सेदारी या प्रबंधन अधिकार या शेयरधारकों समझौतों या वोटिंग एग्रीमेंट्स या किसी अन्य तरीके शामिल होंगे।

ण क. “डेरीवेटिव” में निम्न शामिल है —

(क) ऋण साधन शेयर, ऋण, चाहे रक्षित हो या अरक्षित, जोखिम साधन या अंतर के लिए संविदा या प्रतिभूति के किसी अन्य रूप से प्राप्त कोई प्रतिभूति;

(ख) संविदा जो अपना मूल्य अंतर्निहित प्रतिभूतियों के मूल्यों या मूल्यों के सूचकांक से प्राप्त करता है;

(ग) कमाडिटी डेरीवेटिव;

(घ) लोप किया गया

(ड.) ऐसे अन्य साधन जैसाकि केंद्रीय सरकार द्वारा डेरीवेटिव होना घोषित किए जाते हैं।”;

त. “निदेशक” का मतलब थोड़े समय के लिए कंपनी के निदेशक से है।

थ. “एक्सचेंज” का अर्थ है मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड और परिसर और ६ या जिस डेरीवेटिव्स में सौदों के निष्पादन के लिए प्रणाली या किसी अन्य उत्पादों ६ प्रतिभूतियों जिसे सेबी द्वारा अनुमति प्रदान की गई हो और ६ या अनुमोदित किया गया हो।

द. “निष्पादक” या “प्रशासक” कंपनी के मृतक सदस्य के संबंध में, इसका अर्थ यह है कि एक व्यक्ति जो उत्तराधिकार प्रमाण पत्र को प्राधिकृत करने के मामले में सक्षम न्यायालय की एक अदालत से प्रोबेट या प्रशासन का पत्र प्राप्त किया है और हस्तांतरण के लिए प्राधिकृत प्रमाणपत्र प्राप्त किया है, या कंपनी के मृतक सदस्य के शेयरों के हस्तांतरण और एक प्रमाण पत्र प्रशासक जनरल अधिनियम, 1963 की धारा 31 के तहत प्रशासक जनरल द्वारा दी गई धारक शामिल होंगे।

ध. “परिवार के सदस्य” का अर्थ है एक्सचेंज के सदस्य के परिवार के सदस्य से है जिसमें सदस्य के पिता या माता या पत्नी या बेटा या बेटों या अविवाहित बेटी या बेटियों या बहु या बहुओं या पिता के भाई या भाई या भाईयों या बेटे या बेटों या भाई या भाईयों या अविवाहित बहन या बहनों या भाई के बेटे या बेटों का समावेश होता है।

न. रद्द

न क. “माल” का तात्पर्य कार्रवाई योग्य दावे, धन और प्रतिभूतियों को छोड़कर हर किस्म की चल संपत्ति से है।”

- प. “एक्सचेंज के निष्क्रिय सदस्य” का मतलब है एक्सचेंज का ऐसा सदस्य जिसने पूरे एक साल में एक दिन भी एक्सचेंज पर सौदा नहीं किया है।
- फ. “लेखन” में या “लिखावट” में हस्तलिखित, टाइपराइटिंग, छपाई, लिथोग्राफी, फैंक्स, कंप्यूटर से डाउनलोडिंग, ई-मेल और / या अन्य शब्दों को फिर से लिखने या विजिबल रूप में प्रस्तुत करने आदि से है।
- ब. “बाजार निर्माता” सदस्य का एक वर्ग है जिसे नामित किया जाएगा और एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित नियम और शर्तों के तहत हर समय दो तरह के भाव देकर प्रासंगिक कमोडिटी में एक्सचेंज में तरलता प्रदान करने के लिए बाध्य रहेगा।
- भ. “एक्सचेंज का सदस्य या एक्सचेंज सदस्य” का तात्पर्य ऐसे व्यक्ति से है जो एक एकल स्वामित्व फर्म, एक साझेदारी फर्म, एलएलपी, एक कंपनी (कंपनी अधिनियम के तहत परिभाषित), एक सहकारी समिति, एक कॉर्पोरेट बॉडी या सार्वजनिक क्षेत्र के संगठन या वैधानिक निगम या सरकारी विभाग या गैर सरकारी संस्था या किसी अन्य व्यापारिक प्रतिष्ठान जिसे एक्सचेंज ने ट्रेडिंग, क्लियरिंग या कांट्रैक्टों के सेटलमेंट की अनुमति दी हो और इसमें कंपनी के शेयरधारक का कोई मतलब नहीं है जबतक एक्सचेंज के सदस्यता में इस स्पष्ट उल्लेख नहीं हो, को इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता मतलब या एक पूर्व शर्त के रूप में कंपनी में हिस्सेदारी की आवश्यकता नहीं होगी।
- म. “एकाधिक ट्रेडिंग सदस्यता” का मतलब ऐसे व्यक्ति से है, या एक साझेदारी फर्म या एलएलपी या एक कंपनी (कंपनी अधिनियम के तहत परिभाषित) या एक निगमित निकाय या किसी अन्य प्रतिष्ठान जिनका प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से मतलब हो, या किसी और इकाई में नियंत्रण प्राप्त करने की प्रक्रिया में हो, जो एक्सचेंज या तो समान एक्सचेंज या अन्य एक्सचेंज का सदस्य हो, के लिए निम्नलिखित का समावेश होगा।
- i) एक्सचेंज का एक व्यक्तिगत जो एक एक्सचेंज का सदस्य होने के साथ साथ दूसरे एक्सचेंज का भी सदस्य है या
  - ii) एक व्यक्ति, जो एक एक्सचेंज का सदस्य होने के साथ साथ एक ऐसी कंपनी/कॉर्पोरेट बॉडी के निदेशक / नामित है जो किसी दूसरे एक्सचेंज का सदस्य भी है, या
  - iii) एक व्यक्ति, जो एक कंपनी / निगमित निकाय में निदेशक/ मनोनीत निदेशक के पद पर है जो कि एक्सचेंज का सदस्य है जिसमें कम से कम दो नामित निदेशकों / मनोनीत हैं और जिसमें से एक नामित निदेशक/ मनोनीत व्यक्तिगत रूप से दूसरे एक्सचेंज का सदस्य है, या
  - iv) एक व्यक्ति, एक जो एक कमोडिटी / स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य है या एक व्यक्ति जो एक कंपनी / निगमित निकाय में नामित निदेशक/ मनोनीत है और जो एक एक्सचेंज का सदस्य हो या किसी और एक्सचेंज के किसी भी पार्टनरशिप फर्म में नामित भागीदार हो। म.
- य. “गैर-सदस्य ग्राहक या पंजीकृत गैर-सदस्य” का अर्थ ऐसे सदस्य से है एक ग्राहक या गैर सदस्य ग्राहक हो और जो एक्सचेंज के उपनियमों के तहत समय-समय पर पंजीकृत किया गया है।
- य क. “अहस्तांतरणीय विशिष्ट डिलीवरी संविदा” का तात्पर्य विशिष्ट डिलीवरी संविदा से है, जिसके तहत अधिकार या देनदारियां या किसी डिलीवरी आदेश, रेलवे रसीद, लदान पत्र, भांडागार रसीद या उससे संबंधित शीर्षक का कोई अन्य दस्तावेज हस्तांतरणीय हैं।
- कक. “सूचना पट्ट” संदर्भित करता है एक्सचेंज के पंजीकृत कार्यालय में लगे बोर्ड, बुलेटिन बोर्ड, मार्केट न्यूज और एक्सचेंज के ट्रेडिंग सिस्टम पर प्रदर्शित इंफोरमेशन कार्नर या न्यूज या परिपत्रों, अधिसूचनाओं आदि, सदस्यों के ट्रेडिंग सिस्टम पर डाउनलोड/प्रसारण।
- कक.क. “प्रतिभूतियों में ऑप्शन” का अर्थ है एक अनुबंध जिसे खरीदा या खरीदने के अधिकार को बेचना या बिक्री या खरीदने या बेचने का अधिकार, प्रतिभूतियों की भविष्य में, और जिसमें प्रतिभूतियों में एक तेजी, एक मंदी, एक तेजीमंदी, एक गली, एक पुट, एक कॉल या एक पुट और कॉल शामिल होते हैं।
- क ख. “व्यक्ति” में एक व्यक्ति, साझेदारी फर्म, एलएलपी, निगमित निकाय, निगम, एक सहकारी समिति, व्यक्तियों के संघ, बैंक, वित्तीय संस्थान, सार्वजनिक क्षेत्र के संगठन, सांविधिक निगम, एक सरकारी विभाग या गैर सरकारी प्रतिष्ठान या ऐसा कोई व्यक्ति जिसपर बोर्ड समय-समय पर फैसला कर सकते हैं, संदर्भित है।
- क ग. “व्यापार के स्थान” का तात्पर्य एक ऐसे कार्यालय से है, जहां एक सदस्य आधिकारिक तौर पर एक्सचेंज को सूचित करके सौदा करता है और उसके कारोबार के बारे में एक्सचेंज को सूचित किया जाता है।
- कग.क. “तैयार डिलीवरी संविदा” का तात्पर्य ऐसे संविदा से है जो माल की डिलीवरी और उसके मूल्य के भुगतान, या तो तत्काल या ऐसी अवधि के भीतर संविदा की तारीख के पश्चात ग्यारह दिन से अनधिक का प्रावधान करता है और ऐसी शर्त के अधीन, जैसाकि केंद्रीय सरकार शासकीय राजपत्र में अधिसूचना द्वारा किसी माल के संबंध में निर्दिष्ट कर सकती है, ऐसे संविदा के तहत अवधि उसके पक्षों की पारस्परिक सहमति द्वारा विस्तार या अन्यथा संक्षम नहीं होगी;
- बशर्ते कि जहां ऐसा कोई संविदा या तो पूर्ण रूप से या भाग में निष्पादित किया जाता है;



(III) धन की कोई राशि प्राप्त करके जो संविदा दर और निपटान दर या क्लीयरिंग दर या किसी प्रतिसंतुलनकारी संविदा की दर के बीच अंतर है; या

(IV) किसी भी अन्य साधन द्वारा और जिसके फलस्वरूप संविदा द्वारा कवर किए गए माल को वास्तविक रूप से देकर या उसके लिए पूर्ण मूल्य का भुगतान का प्रबंध किया जाता है तो ऐसे संविदा को तुरंत डिलीवरी संविदा होना नहीं माना जाएगा।

क घ. “मान्यता प्राप्त एक्सचेंज” का मतलब है एक ऐसा डीमड मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या कमोडिटी डेरिवेटिव्स एक्सचेंज जिसे फिलहाल थोड़े समय के लिए केंद्र सरकार/ एससीआरए के तहत सेबी द्वारा मान्यता प्रदान की गई है।

क ङ “एक्सचेंज के सदस्यों के रजिस्टर” में एक्सचेंज के सदस्यों के नाम और एक्सचेंज के सदस्यों के विभिन्न श्रेणियों के तहत पंजीकृत के अन्य विवरण युक्त रहता है।

क च. “विनियमों या द विनियमों” का अर्थ तत्समय के लिए लागू एक्सचेंज के नियमों और जिसमें व्यापार के नियमों, आचार संहिता, परिपत्रों, नोटिस और अन्य नियमों के संचालन जो निदेशक मंडल द्वारा निर्धारित किया जाता है या एक्सचेंज के परिचालन के लिए समय समय पर संबंधित प्राधिकारी और एससीआरए, सेबी अधिनियम और नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अधीन होगा।

क छ “संबंधित प्राधिकारी” में बोर्ड या प्रबंध निदेशक या समय समय पर निर्दिष्ट बोर्ड द्वारा ऐसे कोई प्राधिकार का समावेश होता है जिन्हें एक निर्धारित उद्देश्य निर्दिष्ट किया जाता है।

क ज “रिमाइजर” एक ऐसा व्यक्ति है, जो मुख्य रूप से एक्सचेंज के सदस्य द्वारा संलग्न किया जाता है जिससे कि एक्सचेंज पर सदस्य के कारोबार के लिए बिजनेस आ सके।

क झ “नियम” के तहत एक्सचेंज के संविधान और प्रबंधन के सामान्य नियमावली संदर्भित रहती है और इसमें मेमोरेंडम और आर्टिकल ऑफ एसोसिएशन शामिल रहते हैं। ये नियम एससीआरए के प्रावधानों के अधीन होते हैं और नियमों और विनियमों को उनके बाद बनाया जाता है तथा सेबी अधिनियम और नियमों और विनियमों के अधीन किया जाएगा।

क ञ “प्रतिभूतियों” में निम्न शामिल हैं –

- (i) शेयर, स्क्रिप, स्टॉक, बांड, ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक या अन्य इसी स्वरूप की अन्य बाजार योग्य या किसी अन्य निगमित कंपनी या अन्य निकाय कारपोरेट की प्रतिभूतियां;
- (ii) डेरीवेटिव;
- (iii) ऐसी स्कीमों में निवेशकों को सामूहिक निवेश स्कीम द्वारा जारी यूनिट या अन्य साधन;
- (iv) प्रतिभूतिकरण और पुनर्गठन तथा प्रतिभूति हित का प्रवर्तन अधिनियम, 2002 की धारा 2 के खंड (य छ) में यथापरिभाषित प्रतिभूति रसीद;
- (v) किसी म्यूचुअल फंड स्कीम के तहत निवेशकों को जारी किए गए यूनिट या कोई अन्य साधन;

स्पष्टीकरण : संदेह को दूर करने के लिए एतद्वारा घोषित किया जाता है कि “प्रतिभूतियों” में कोई यूनिट संबद्ध बीमा पालिसी या स्क्रिप या ऐसा कोई साधन या यूनिट, किसी भी नाम से पुकारा जाता है, शामिल नहीं होगा, जिसमें व्यक्ति के जीवन पर मिश्रित लाभ जोखिम का प्रावधान हो और ऐसे व्यक्ति द्वारा निवेश और बीमा अधिनियम, 1938 (1938 का 4) की धारा 2 के खंड (9) में उल्लिखित बीमाकर्ता द्वारा जारी किया गया हो।

- (vi) किसी जारीकर्ता, जो विशेष प्रयोजन पृथक हस्ती है, द्वारा निवेशक को जारी कोई प्रमाणपत्र या साधन (किसी भी नाम से पुकारा जाता है) जो किसी ऋण या प्राप्य रखता हो, जिसमें ऐसी हस्ती को नियत रेहन ऋण शामिल है, रेहन ऋण सहित ऐसे ऋण या प्राप्य में ऐसे निवेशक के लाभदायक हित की कोई स्वीकृति, जैसा भी मामला हो;
- (vii) सरकारी प्रतिभूतियां;
- (viii) ऐसे अन्य साधन जैसाकि केंद्रीय सरकार द्वारा प्रतिभूतियां होना घोषित किया जाता है; और
- (ix) प्रतिभूतियों में अधिकार या हित;

क ञ. क. “भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड” का तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, अधिनियम, 1992 की धारा 3 के तहत स्थापित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड से है।

क ट. क. "विशेष डिलीवरी संविदा" से तात्पर्य कमाडिटी डेरीवेटिव से है जो विनिर्दिष्ट भविष्य की अवधि के दौरान निश्चित मूल्य पर या उसके द्वारा सहमत ढंग से निश्चित किए जाने वाले मूल्य का विशेष किस्मों या माल की किस्मों की वास्तविक डिलीवरी के लिए प्रावधान करता है और जिसमें क्रेता और विक्रेता दोनों के नामों का उल्लेख किया गया हो;

क ट. "ट्रेडिंग सिस्टम" का अर्थ एक्सचेंज के ऑटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम (एटीएस) या एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध अन्य सिस्टम जो एक्सचेंज के सदस्यों के यहां उपलब्ध कराए जाते हैं, किसी भी पद्धति द्वारा, कमाडिटीज के कोटेशन या अन्य कोई इंस्ट्रुमेंट्स और ट्रेड के लिए सूचनाओं का प्रसारण, कारोबारी मात्रा आदि और एक्सचेंज द्वारा अन्य अधिसूचनाओं को भी यहां प्रदर्शित किया जाएगा।

उपरोक्त में कवर नहीं हुए परिभाषाओं को एक्सचेंज के नियमों और धाराओं या उप-नियमों के तहत कवर किया जाएगा या एक्सचेंज के उप-नियमों के तहत उसकी व्याख्या के उद्देश्य या एक्सचेंज के प्रबंधन तथा किसी भी विसंगति के मामले में एक्सचेंज के बोर्ड द्वारा लिया गया निर्णय अंतिम होगा और यह एक्सचेंज के साथ जुड़े सभी एसोसिएट्स के लिए प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से बाध्यकारी होगा।

क ड. "हस्तांतरणीय विशेष डिलीवरी संविदा" से तात्पर्य विशेष डिलीवरी संविदा से है जो अहस्तांतरणीय विशेष डिलीवरी संविदा नहीं है और जो इसकी हस्तांतरणीयता से संबंधित ऐसी शर्तों के अध्वधीन है, जैसाकि इसके लिए केंद्रीय सरकार शासकीय राजपत्र में अधिसूचना द्वारा विनिर्दिष्ट कर सकती है।

'2क कतिपय शब्दों और अभिव्यक्तियों की व्याख्या।

यहां प्रयुक्त शब्द और अभिव्यक्तियां और इस नियम में परिभाषित नहीं हैं परंतु एससीआरए और उसके तहत बनाए गए नियमों और विनियमों में और सेबी अधिनियम और उसके तहत बनाए गए नियमों और विनियमों में परिभाषित हैं का अर्थ वही होगा जो उनको इन अधिनियमों नियमों और विनियमों में दिया गया है।

### 3. एक्सचेंज का प्रबंधन

बोर्ड द्वारा एससीआरए के प्रावधानों के अधीन और उसके अधीन बनाए गए नियमों और विनियमों और सेबी अधिनियम और उसके अधीन बनाए गए नियमों और विनियमों, और उसके अधीन या किसी भी रूप में समय समय पर निर्धारित एवं जारी निर्देशों के तहत एक्सचेंज के संचालन, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियमन और सुविधाओं को संचालित तथा व्यापार सदस्यों/समाशोधन के सदस्यों, कमाडिटीज / प्रतिभूतियों के लेनदेन के संचालन किया जा सकता है। बोर्ड, सेबी के दिशा-निर्देश / निर्देशों के अधीन विभिन्न समिति (यां)/पैनल समय-समय पर नियुक्त करेगा, एक्सचेंज के मामलों के प्रबंधन के लिए। एकत्रित रूप से बोर्ड और गठित समितियों/पैनल को इन नियमों के प्रयोजन के लिए संबंधित प्राधिकारी कहा जा सकता है।

क. बोर्ड सेबी के दिशा निर्देशों / निर्देशों के अधीन, समय-समय सदस्यता प्रवेश समिति, कार्यकारी समिति, व्यापार समिति, क्लियरिंग हाउस समिति, बुनियादी ढांचा और/ या सिस्टम संचालन समिति, मध्यस्थता पैनल, सतर्कता समिति और अन्य समितियों / पैनलों / सलाहकार बोर्ड आदि, जैसा ठीक समझे को गठित/ पुनर्गठित कर सकता है। समिति / पैनलों की रचना, भूमिका, कार्यों और अधिकारों को सेबी के निर्देशों यदि कोई, समय समय पर जारी किए गए हों, के अनुसार बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जाएगा। समिति के सदस्यों द्वारा उनके दायित्वों से संबंधित सभी जानकारी के लिए पूरी गोपनीयता बरतेंगे।

ख. किसी भी समिति का एक सदस्य, जो एक्सचेंज का या क्लियरिंग हाउस का सदस्य होने की हैसियत से समिति पर है तो उसे तुरंत इस तरह के पद को छोड़ने होंगे, अगर वह एक्सचेंज के एक सदस्य और / या क्लियरिंग हाउस का सदस्य नहीं रहता है जैसे से मामले हो, या निलंबन, निष्कासन या एक्सचेंज द्वारा डिफॉल्टर के रूप में घोषणा हो।

बशर्त कि बोर्ड समय के किसी भी बिंदु पर ऐसे समिति के सदस्य की सेवाओं को समाप्त कर सकता है यदि वह चाहे।

ग. समितियों, पैनलों और सलाहकार बोर्ड के सदस्यों की संख्या बोर्ड समय-समय पर निर्धारित करेगा।

घ. बोर्ड चाहे तो समय-समय पर लिये गए निर्णय के अनुसार समितियों, पैनलों और सलाहकार बोर्डों में उनकी संख्या के मुताबिक एक्सचेंज के सदस्यों और कमाडिटी विशेषज्ञों को शामिल कर सकते हैं।

ड. समिति, पैनलों और सलाहकार बोर्डों के सभी सदस्यों को उनकी क्रमित नियुक्ति तिथि से तबतक पद पर बने रहना होगा जबतक वार्षिक आम बैठक के बाद उनकी पहली बोर्ड बैठक नहीं हो जाती। परंतु, यदि उक्त मीटिंग में समितियों के नए सदस्यों की नियुक्ति नहीं हो पाती, ऐसी स्थिति में मौजूदा सदस्यों को तब तक अपना दायित्व निभाना होगा जबतक बोर्ड द्वारा उत्तराधिकारियों का सप्रमाण नियुक्ति नहीं करता।

च. समितियों को बोर्ड द्वारा समय समय पर दिए ऐसे दायित्वों और अधिकारों का निर्वहन करना होगा, उप-कानूनों और नियमों के प्रावधानों के अनुसार, बोर्ड द्वारा ऐसे दायित्वों और जिम्मेदारियों को प्रत्यायोजित किया जा सकता है।

छ. बोर्ड द्वारा तैयार व्यापार नियमों / विनियमों या दिशानिर्देशों और कथित व्यापार नियमों / विनियमों के तहत जारी परिपत्रों निर्देशों के अधीन होगा, यदि कोई हो, जो समय-समय पर सेबी से प्राप्त हुआ है और इसमें तदनुसार जैसा कि ठीक हो, संशोधित, संशोधन, या नष्ट करना होगा।

## 3क. प्रबंध निदेशक / मुख्य कार्यकारी

- i. एक्सचेंज का प्रबंध निदेशक एक्सचेंज का मुख्य कार्यकारी होगा और यह एक्सचेंज के दैनिक प्रबंधन एवं मामलों को देखेंगे। इसमें व्यापार, सौदों के समाशोधन एवं निपटारा भी शामिल होगा लेकिन यह यहीं तक सीमित नहीं रहेगा।
- ii. प्रबंध निदेशक / मुख्य कार्यकारी सभी सार्वजनिक मामलों में आधिकारिक तौर पर एक्सचेंज का प्रतिनिधित्व करेगा।
- iii. प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना उपरोक्त प्रावधानों की व्यापकता के मद्देनजर, प्रबंध निदेशक ऐसे कार्यों को निष्पादित करेंगे और वह बोर्ड द्वारा प्रत्यायोजित अधिकारों का प्रयोग करेंगे।
- iv. एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक को प्रबंध निदेशक के ऐसे सभी कार्यों को निष्पादित करना होगा जो सेबी और बोर्ड की दिशा-निर्देशों के अनुसार होगा और जैसा बोर्ड समय-समय पर उचित समझे।

## 4. सदस्यता समिति के कार्य:

सदस्यता समिति के प्रमुख कार्यों में एक्सचेंज के नियमों और उपनियमों के अनुसार एक्सचेंज के नए सदस्यों के प्रवेश की सिफारिश करना होगा। समिति अगर आवेदक से संतुष्ट नहीं है तो उसे एक्सचेंज के हित में उक्त आवेदक को सदस्यता देने से इनकार के लिए बोर्ड को सिफारिश करने का अधिकार होगा। अस्वीकृति के मामले में, इस सिफारिश को लिखित रूप में दर्ज करना होगा।

समिति सदस्यों का चयन सेबी और बोर्ड द्वारा समय समय विभिन्न वर्गों के लिए जारी सेबी और बोर्ड के निर्दिष्टों और सदस्यता के नियमों और शर्तों के आधार पर करेगी।

## 5. कारोबार समिति के कार्य

कारोबार समिति के कार्यों में शामिल हैं:

- क. व्यापार प्रणाली के समुचित कार्य-संचालन के लिए स्वचालित व्यापार की समीक्षा और नियमों की सिफारिश करना तथा अनुमोदित की गई कमोडिटीज में सौदों के लिए चयन करना।
- ख. एक्सचेंज पर सौदा हो रहे किसी भी कमोडिटी के वायदा अनुबंधों के प्रत्येक अनुबंध माह की मूल्य सीमा का विनिर्देशन करना, पूर्व निर्धारित मूल्य सीमा के लांघने पर एक या अधिक अनुबंधों के सौदों को निलंबित करना और जब कभी भी आवश्यक हो मूल्य सीमा में छूट या रियायतें या उसे कसने की शर्तों के अंतर्गत नई सीमाओं को निर्धारित करना।
- ग. प्रत्येक अनुबंध माह पोजिशन सीमा के विनिर्देशन जिसमें एक वायदा अनुबंध निष्पादित होते हैं और एक्सचेंज एक्सचेंज के सदस्यों और ग्राहकों द्वारा उसके रखा जाता है, ऐसे में पोजिशन सीमा में छूट या रियायतें या उसके कसने की शर्तों के साथ नई सीमाएं जब भी आवश्यक हो, लगाना तथा शर्तों के विनिर्देशन जिसके तहत छूट या रियायतें समान रूप से या एक्सचेंज के चुनिंदा के सदस्यों को दिया जा सकता है।
- घ. जोखिम प्रबंधन प्रणाली की समीक्षा और सिफारिश करना जिससे कि ट्रेडिंग एक अत्यंत निष्पक्ष और सुरक्षित ढंग से निष्पादित हो सके।
- ड. समाशोधन और निपटान के लिए व्यापार नियमों के बारे में सिफारिश करना।
- च. प्रत्येक विलयरिंग दिवस के दिन सेटलमेंट मूल्य की गणना के लिए आधार का अनुमोदन करना और विवादों वाले सेटलमेंट के लिए विशेष निपटान दरों को जारी करना या ऐसे दिन जिस दिन सौदा नहीं हो तथा
- छ. आपात स्थिति और विशेष स्थितियों से निपटने।

बोर्ड ट्रेडिंग समिति द्वारा की गई सिफारिशों को यदि वह व्यापार समिति के क्षेत्राधिकार के भीतर और उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के अनुसार हो, तो इन सिफारिशों को स्वीकार कर सकते हैं।

## 6. विलयरिंग हाउस कमेटी के कार्य:

- क. विलयरिंग हाउस कमेटी प्रत्येक कमोडिटी और अनुबंध पर लागू होने वाली मार्जिन संरचना सिफारिश करेगी।
- ख. एक्सचेंज के किसी भी सदस्य के डिफॉल्ट होने की सूरत में उक्त सदस्य द्वारा ओपन पोजिशन के आंशिक भाग को स्थानांतरित करने की वांछनीयता की जांच के बाद या सभी ओपन पोजिशनों को विलयर करने तथा विलयरिंग हाउस द्वारा रजिस्टर करने तथा विलयरिंग हाउस द्वारा विलयर्ड एवं रजिस्टर्ड सभी ओपन पोजिशनों या उसके कुछ भाग को बंद करने की वांछनीयता की सूरत में कार्रवाई करने की सिफारिश करना।
- ग. किसी भी डिफॉल्ट जिसमें डिलीवरी डिफॉल्ट का भी समावेश है, में हानि, क्षति और दंड निर्धारित करना, और
- घ. एक्सचेंज के डिफॉल्ट सदस्यों और एक्सचेंज के नियमों, अंतर्नियमों और उप-नियमों के अनुसार सेटलमेंट गारंटी फंड की उपयोगिता मामले में दोषियों के प्रति कार्रवाई की सिफारिश करना।

बोर्ड सामान्य रूप से क्लियरिंग हाउस समिति द्वारा की गई सिफारिशों को यदि वह क्लियरिंग हाउस समिति के क्षेत्राधिकार के भीतर और उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के अनुसार है, तो उस सिफारिश को आमतौर पर स्वीकार लेता है।

7. मध्यस्थता पैनल के सदस्यों के कार्य:

मध्यस्थता (आर्बिट्रेशन अवार्ड) निर्णय वरीयता देने के मामले में, जो एक्सचेंज के सदस्यों के विभिन्न वर्गों के बीच किया जाएगा, और एक्सचेंज के नियमों, अंतर्नियमों और उपनियमों के मुताबिक एक्सचेंज के सदस्यों और उनके ग्राहकों के बीच किया जाएगा।

8. सतर्कता समिति के कार्य:

सतर्कता समिति का दायित्व जांच, निरीक्षण, पूछताछ और पड़ताल से संबंधित प्रक्रियाओं को स्थापित करना जिससे कि कीमत में गड़बड़ी, कीमत विरूपण, व्यापार के कदाचारों और इसी से संबंधित मामलों को खोजा, रोका और नियंत्रित किया जा सके, इसके अलावा समय-समय पर बोर्ड द्वारा सौंपे गए कार्यों और दायित्वों को निभाना।

यदि एक्सचेंज सतर्कता समिति को एक मामला संदर्भित करता है, तब सतर्कता समिति मामले की जांच करती है और बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी को साध्य के रूप में अपने निष्कर्ष देती है।

9. कार्यकारी समिति

एक्सचेंज को अपने दैनिक प्रबंधन और एक्सचेंज के अंतर्नियमों, उप-नियमों, नियमों एवं विनियमों के प्रावधानों और बोर्ड द्वारा समय समय पर निर्देशित कार्यों तथा ऐसे अन्य मामलों को कार्यान्वित करने के लिए वरिष्ठ अधिकारियों की एक कार्यकारी समिति का गठन करना होगा। बोर्ड इस समिति में समय-समय पर विशेष आमंत्रित सदस्यों को भी नियुक्त कर सकता है और उतनी ही अवधि के लिए, जैसा भी उसे आवश्यक लगे।

10. कमोडिटी/कमोडिटीज विशिष्ट सलाहकार बोर्ड

बोर्ड विशिष्ट कमोडिटी या कमोडिटी के समूह के लिए सलाहकार बोर्ड नियुक्त कर सकता है, जिसमें उक्त विशिष्ट कमोडिटी या कमोडिटी के समूह के विशेषज्ञों का समावेश होगा और इसमें एक्सचेंज के वरिष्ठ अधिकारियों भी शामिल होंगे। ऐसे विशेषज्ञ एक्सचेंज के सदस्य या संबंधित क्षेत्र में स्वतंत्र विशेषज्ञता वाले पेशेवर भी हो सकते हैं।

इस तरह के सलाहकार बोर्ड उक्त कमोडिटीज के लिए अनुबंध विनिर्देशन की सिफारिश करने के जिम्मेदार होंगे, साथ ही वे उक्त कमोडिटीज की डिलीवरी और सेटलमेंट से संबंधित नियमों की भी सिफारिश कर सकते हैं।

11. समितियों/पैनलों /सलाहकार बोर्ड के लिए कोरम

प्रत्येक समिति/पैनलों/सलाहकार बोर्ड की मीटिंग के लिए कोरम समिति के कुल सदस्यों का एक-तिहाई भाग होगी या दो (2) जो भी अधिक हो, एकल सदस्यीय समिति के अलावा।

12. समितियों की बैठकों और सवालों का निर्धारण

क. एक समिति मिल सकती है और स्थगित हो सकती है जैसा वे उचित समझे।

ख. एक समिति की किसी भी बैठक में उठे सवालों को उपस्थित सदस्यों के मतों के बहुमत द्वारा निर्धारित किया जाएगा उपस्थित सदस्यों के मत बराबर होने के मामले में, समिति के अध्यक्ष समिति के एक सदस्य के रूप में अपने वोट के अलावा एक दूसरे या निर्णायक मत देंगे।

13. बोर्ड या दोषपूर्ण नियुक्ति के बावजूद वैध समितियों द्वारा किये गए कार्य

बोर्ड या एक समिति के सभी कार्य या कोई भी व्यक्ति जो एक निदेशक की भूमिका निभाता है या एक समिति का सदस्य जो जानता है कि यह बाद में पता चल सकता है कि किसी एक या अधिक निदेशकों की नियुक्ति में दोष था या उपरोक्त कोई भी व्यक्ति इसमें शामिल है या इनमें से कोई या वे नियुक्ति के पात्र नहीं था, मान्य होगा कि ऐसे निदेशक और ऐसे व्यक्ति की नियुक्ति हुई है और वह निदेशक या समिति के सदस्य जैसा भी मामला हो, समिति के सदस्य के लिए योग्य था।

14. बोर्ड द्वारा रिक्त स्थान को भरना

बोर्ड द्वारा समय-समय पर किसी भी समिति की सदस्यता में कोई रिक्ति को भरा जाएगा।

15. समिति की कार्यवाही के लिए नियम

एक्सचेंज के नियमों या अन्य उप-नियमों तथा विनियमों में निहित प्रावधानों के अधीन, समिति की कार्यवाही को बोर्ड की बैठकों की कार्यवाही के रूप में एक ही नियम द्वारा विनियमित किया जाएगा।

16. संचालन द्वारा प्रस्ताव

जैसा कि अधिनियम में स्पष्ट दिया है कि प्रस्ताव तबतक मान्य है और क्रियाशील रहता है जबतक उसे बोर्ड या एक गठित समिति द्वारा पारित किया गया होता है, जैसा भी मामला हो, विधिवत गठित कहा जाता है और यदि लिखित में एक मसौदा उसके यदि कोई हो, सभी निदेशकों के लिए या (सदस्य अनुपस्थित निदेशकों सहित/समिति के सभी सदस्यों के लिए), आवश्यक कागजात के साथ वितरित किया जाता है, यदि कोई हो तो उसके सामान्य पते पर या बाहर के पते पर, जैसा भी मामला हो, और अनुमोदित किया गया है उनमें से इस तरह के बहुमत द्वारा लिखित रूप में प्रस्ताव पर मतदान करने के लिए हकदार होते हैं।

## 17. समितियों के संबंध में बोर्ड के अधिकार

बोर्ड को उसके द्वारा गठित किसी भी समिति /पैनल को समाप्त, भंग करने या निलंबित का पूर्ण अधिकार होगा। बोर्ड को समिति की सिफारिशों को ओवरराइड, संशोधन, संशोधित करने, बदलने या आंशिक रूप से स्वीकृत करने का पूर्ण अधिकार होगा। सभी समितियों की भूमिका प्राकृतिक रूप से सिफारिश करने की होगी और उनके निर्णय सलाहकार प्रकृति के होंगे जिससे कि बोर्ड उचित निर्णय लेने में सक्षम हो सके।

## 18. सलाह लेने के लिए समितियों के अधिकार

एक समिति एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के साथ एक्सचेंज से संबंधित किसी विषय पर एक्सचेंज के सदस्यों सहित अन्य लोगों से राय लेने के लिए निर्णय कर सकती है। इस उद्देश्य के लिए एक समिति को ट्रेडिंग सह क्लियरिंग सदस्यों और अन्य स्वतंत्र प्रोफेशनल्स को समिति की बैठक में विशेष रूप से विशेष आमंत्रित सदस्य के रूप में उनकी सलाह लेने के लिए आमंत्रित करने का अधिकार होगा।

## 19. एक्सचेंज की सदस्यता

क. बोर्ड एक्सचेंज की सदस्यता का वर्गीकरण विभिन्न कमोडिटीज, प्रतिभूतियों या इंस्ट्रुमेंट्स या डेरिवेटिव के रूप में कर सकता है, जो एक्सचेंज पर कारोबार के लिए अनुमोदित हैं और किसी भी कमोडिटी या कमोडिटी समूह, सेक्युरिटीज या इंस्ट्रुमेंट्स या डेरिवेटिव्स में ट्रेडिंग, अनुबंधों की क्लियरिंग एवं सेटलमेंट के लिए विभिन्न अधिकारों और विशेषाधिकारों को सुलभ कराते हैं, जो सभी विभिन्न श्रेणियों के सदस्यों के लिए है। एक व्यक्ति जो एक्सचेंज की सदस्यता हासिल करने के इच्छुक है, सदस्यता के किसी भी वर्ग, उसकी सदस्यता मानदंडों के अधीन आवेदन कर सकते हैं।

ख. एक्सचेंज की सदस्यता पर एक्सचेंज के एक सदस्य को उसके अधिकार और इस तरह की सदस्यता से जुड़े विशेषाधिकार का उपयोग करते हुए वह एक्सचेंज के उप-कानूनों, नियमों और समय समय पर लागू विनियमों के अधीन एक्सचेंज पर सौदों के लिए आवेदन कर सकते हैं।

ग. व्यक्तिगतों के लिए लागू आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन और उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों को आवश्यक परिवर्तनों सहित फर्मों, एलएलपी, बैंकों, अन्य वित्तीय संस्थाओं और कॉर्पोरेट निकायों जो एक्सचेंज के एक सदस्य के रूप में पंजीकृत हैं, पर भी लागू होगा।

घ. एक्सचेंज के सदस्य अपनी सदस्यता या इससे जुड़े कोई अधिकार या विशेषाधिकार को आवंटित, बंधक, प्रतिज्ञा रेहननामा या चार्ज नहीं कर सकते हैं और ऐसे कोई भी प्रयास के एक्सचेंज के खिलाफ प्रभावी नहीं होगा। बोर्ड एक्सचेंज के नियम प्रावधानों का उल्लंघन करने वाले या उसके प्रयास करने वाले किसी भी सदस्य को निष्काषित कर सकता है।

ड. एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकार को एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के अधीन और समय समय पर इस मामले में एक्सचेंज द्वारा निर्धारित नियम और शर्तों के अधीन हस्तान्तरण किया जा सकता है।

च. एक्सचेंज की सदस्यता विभिन्न वर्गों में एसोसिएटेड अधिकारों और विशेषाधिकारों सहित होंगे जिसमें ट्रेडिंग-सह-क्लियरिंग सदस्यों, संस्थागत क्लियरिंग सदस्य और अन्य वर्ग जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय समय पर परिभाषित किया जाता है, में होंगे। फिलहाल, एक्सचेंज के विभिन्न प्रकार के सदस्यों का वर्ग निम्नांकित हैं—

क. ट्रेडिंग-सह-क्लियरिंग सदस्य (टीसीएम)/स्व-क्लियरिंग सदस्य (एससीएम)

ट्रेडिंग-सह-क्लियरिंग सदस्य/स्व-क्लियरिंग सदस्य का संबंध ऐसे व्यक्ति से है जो एक्सचेंज द्वारा सदस्य बनाया जाता है, को ट्रेड करने और एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस के माध्यम से एक क्लियरिंग सदस्य के रूप में सौदों को क्लियर करने का अधिकार रहता है और जो खुद के लिए और अपने ग्राहकों की ओर से सौदा करने के लिए अनुमोदित है और वह केवल ऐसे ही सौदे करने और सेटल करने के पात्र है।

बशर्ते कि एक्सचेंज के इस तरह के ट्रेडिंग-सह-क्लियरिंग सदस्य/स्व-क्लियरिंग सदस्य को एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्दिष्ट ऐसी तारीख से एक मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम का एक सदस्य बनना आवश्यक होगा।

ख. संस्थागत क्लियरिंग सदस्य या प्रोफेशनल क्लियरिंग सदस्य (पीसीएम) क्लियरिंग मेंबर (सीएम)

संस्थागत क्लियरिंग सदस्य या प्रोफेशनल क्लियरिंग सदस्य/क्लियरिंग सदस्य का तात्पर्य ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक क्लियरिंग सदस्य और एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस के रूप में प्रविष्ट किया जाता है और जिसे केवल ट्रेडिंग-सह-क्लियरिंग सदस्यों या ट्रेडिंग सदस्यों की ओर से सौदों को सेटल करने की अनुमति दी जाएगी।

बशर्ते कि एक्सचेंज के ऐसे संस्थागत क्लियरिंग सदस्य या प्रोफेशनल क्लियरिंग सदस्य/क्लियरिंग मेंबर को एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्दिष्ट ऐसी तारीख से एक मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम का एक सदस्य बनना आवश्यक होगा।

- ग. संस्थागत ट्रेडिंग-सह-क्लियरिंग सदस्य (आईटीसीएम)/ट्रेडिंग सदस्य और क्लियरिंग सदस्य संस्थागत ट्रेडिंग-सह-क्लियरिंग सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य एवं क्लियरिंग सदस्य का अर्थ ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज एक संस्थागत ट्रेडिंग सह क्लियरिंग सदस्य के रूप में प्रविष्ट करता है और जिसे अपने खाते और अपने ग्राहकों की ओर से सौदा करने और अपने तथा अपने ग्राहकों के सौदों के साथ साथ दूसरे ट्रेडिंग सह क्लियरिंग सदस्यों या ट्रेडिंग सदस्यों के किए सौदों को सेटल करने की अनुमति दी जाएगी।
- बशर्ते कि एक्सचेंज के ऐसे संस्थागत ट्रेडिंग-सह-क्लियरिंग सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य और क्लियरिंग सदस्य एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्दिष्ट ऐसी तारीख से एक मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम का एक सदस्य बनना आवश्यक होगा।
- घ. कमोडिटी/कांप्लेक्स विशिष्ट व्यापार-सह-क्लियरिंग सदस्य
- कमोडिटी/कांप्लेक्स विशिष्ट व्यापार सह क्लियरिंग सदस्य का मतलब है एक व्यक्ति के रूप में है जिसे बोर्ड द्वारा प्रविष्ट किया जाता है और जिसे केवल विशिष्ट कमोडिटी या कमोडिटीज के के समूह के संबंध में सौदा करने और उसके क्लियरिंग का अधिकार होगा जबकि अन्य कमोडिटीज के संबंध में उसके किसी भी ट्रेडिंग या क्लियरिंग अधिकार नहीं होगा।
- बशर्ते ऐसी कमोडिटी/कांप्लेक्स विशिष्ट ट्रेडिंग सह क्लियरिंग सदस्य को स्वयं को पूर्ण सदस्यता, ऐसी शर्तों के अनुपालन के फलस्वरूप में उन्नयन करने का हकदार होगा जैसा बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है।
- ड. ट्रेडिंग सदस्य (टीएम)/शेयर ब्रोकर
- ट्रेडिंग सदस्य (टीएम)/शेयर ब्रोकर का मतलब है एक व्यक्ति जिसे बोर्ड द्वारा प्रविष्ट किया जाता है, जिसे अपने स्वयं के खाते पर और साथ ही अपने ग्राहकों के खाते पर ट्रेड करने के लिए अधिकार होगा, लेकिन उसे ऐसे सौदों को क्लियर या सेटल करने का कोई अधिकार नहीं होगा।
- इस तरह के सभी ट्रेडिंग सदस्यों को किसी एक संस्थागत क्लियरिंग सदस्यों या संस्थागत ट्रेडिंग सह क्लियरिंग सदस्यों के साथ संबद्ध होना चाहिए जिसका एक्सचेंज पर क्लियरिंग के अधिकार हों।
- छ. कोई भी व्यक्ति जिसे बोर्ड द्वारा अनुमोदित किया जाता है, को एक्सचेंज के सदस्य बनने के लिए निम्न मानदंडों को पूरा करना होगा:
- i. पूंजी पर्याप्तता मानदण्डों का अनुपालन, जैसा कि एक्सचेंज की सदस्यता के लिए बोर्ड द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाता हैय तथा
  - ii. पंजीकरण और अन्य प्रावधानों का अनुपालन जैसा कि बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है।
  - iii. फीस, शुल्क, जमा और अन्य पैसों का भुगतान, जैसा एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है।
- ज. बोर्ड को एक्सचेंज के एक सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए इस तरह के नियम, आवश्यकताओं और/या मापदंड निर्धारित करने के लिए और ऊपर निर्दिष्ट उन सहित किसी भी तरह के नियम में परिवर्तन करने का अधिकार है।
- झ. एक्सचेंज के हर सदस्य को कंपनी के आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन और एक्सचेंज उप-कानूनों, नियमों और विनियमों का पालन करना होगा और बाध्य होना होगा, साथ ही उसे कंपनी की आम बैठक या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित समिति या बोर्ड के निर्णय को स्वीकार करना होगा और जो अंतिम होगा।
- ञ. एक्सचेंज के संभावित सदस्यों या उनके अधिकृत प्रतिनिधियों को बोर्ड द्वारा यदि आवश्यक होगा, तो प्रवेश प्रक्रिया के लिए व्यक्तिगत रूप से बोर्ड या किसी भी समिति के समक्ष एक साक्षात्कार और/या परीक्षा जैसा निर्धारित किया जाता है, के लिए उपस्थित होना होगा।
- ट. एक्सचेंज की सदस्यता, किसी भी पात्र व्यक्ति, निगमित निकाय, कंपनी, साझेदारी फर्म, एलएलपी, बैंक, वित्तीय संस्थान या ऐसे अन्य व्यक्ति के लिए हस्तांतरणीय हो के रूप में उसके बोर्ड या किसी समिति द्वारा अनुमोदित किया जा सकता है। एक्सचेंज की सदस्यता का सरेंडर एक्सचेंज की सदस्यता से इस्तीफा देकर किया जा सकता है। एक्सचेंज की सदस्यता से इस्तीफा देने पर उक्त सदस्य अपनी जमा राशि लेने का हकदार होगा, यदि उसके क्लियरिंग हाउस के सदस्य से सभी बकाया देय राशि का भुगतान कर दिया हो, जो बोर्ड द्वारा निर्धारित लॉक इन अवधि के अनुकूल होगा। एक्सचेंज के सदस्य द्वारा भुगतान किए गया प्रवेश शुल्क नॉन-रिफंडेबल होगा।

ठ. एक्सचेंज के सदस्य को अपनी सदस्यता अप-ग्रेड करने, कक्षा/प्रकार की अनुमति दी जा सकती है। जैसे टीसीएम से आईटीसीएम या टीएम से टीसीएम, आदि, पात्रता नियमों और शर्तों के अधीन होगी। टीएम और अंतर प्रवेश शुल्क का भुगतान करने के लिए, जमा, आदि जैसा ऊपर वर्गीकृत वर्ग/सदस्यता के प्रकार के लिए लागू है।

ड. एक्सचेंज के सदस्य को उसके वर्ग/सदस्यता के प्रकार को डाउन-ग्रेड करने की अनुमति होगी जैसे आईटीसीएम से टीसीएम या टीसीएम से टीएम आदि, जो उक्त सदस्य द्वारा अपने अतिरिक्त प्रवेश शुल्क को छोड़ने के लिए सहमत होने के अधीन (यदि कोई हो) एक्सचेंज को भुगतान किया।

#### 20. पात्रता की शर्तें

कोई भी व्यक्ति सदस्य के रूप में योग्य होने का पात्र नहीं होगा, यदि ऐसा व्यक्ति :

- (i) आयु के 21 वर्ष से कम है;
- (ii) भारत का नागरिक नहीं है; बशर्ते कि शासी निकाय उपयुक्त मामलों में सेबी के पूर्व अनुमोदन से इस शर्त को शिथिल कर सकता है।

#### 21. सामान्य शर्तें

एक्सचेंज के एक सदस्य का पात्र वह व्यक्ति नहीं हो सकता है जिसके पास—

- i. संचालक मंडल द्वारा समय समय पर निर्धारित न्यूनतम निवल मूल्य नहीं हो, यह स्वीकार्य नहीं होगा।
  - ii. वह भारत में प्रवृत्त किसी कानून के तहत अनुबंध में प्रवेश करने के लिए अक्षमता प्रदान की गई हो और इसके अक्षम घोषित किया गया हो।
  - iii. दिवालिया घोषित कर दिया गया हो या उसके खिलाफ दिवालियापन के कार्रवाई की गई हो या यद्यपि उसे दिवालिया घोषित गया है, बावजूद इसके उसने अपना अंतिम डिस्चार्ज प्राप्त किया हो।
  - iv. नैतिक अधमता के एक अपराध का दोषी पाया गया हो।
  - v. लेनदारों के बोझतले दबा हो।
  - vi. सक्षम न्यायालय की एक अदालत ने उसके अस्वस्थ मस्तिष्क का होना पाया हो।
  - vii. दिवालिया होने के रूप में आवेदन किया हो और वह आवेदन लंबित हो।
  - viii. एससीआर अधिनियम या किसी भी नियम या नियमों के प्रावधानों या किसी अन्य लागू अधिनियम या किसी भी नियम या नियमों उसके अधीन बनाए गए और दो वर्ष की अवधि या किसी लंबी अवधि के आधार पर बनाया से किसी के उल्लंघन के लिए दंडित किया गया हो, जैसा सेबी द्वारा निर्दिष्ट किया गया हो, इस तरह की सजा के आदेश की तारीख से गुजरे नहीं किया गया है, और इस मामले में इस तरह के व्यक्ति कानून, पांच वर्ष की अवधि की सजा की अवधि समाप्त होने की तारीख से गुजरे नहीं किया है की किसी सक्षम न्यायालय द्वारा कारावास की सजा सुनाई हो।
  - ix. जब तक कि पांच साल की अवधि में ऐसी डिफॉल्ट की समाप्ति की तारीख बीत गया है जब किसी अन्य कमाडिटी एक्सचेंज द्वारा उसे एक डिफॉल्टर घोषित किया गया है।
  - x. लोप किया गया
  - xi. एससीआरए और उसके तहत बनाए गए नियम और विनियम या सेबी अधिनियम और उसके तहत बनाए गए नियम और विनियमों के तहत ऐसी आयोज्यता करता है जो ऐसे व्यक्ति को कमाडिटी एक्सचेंज की सदस्यता प्राप्त करने से अपात्र बनाती है;
  - xii. किसी समय चूककर्ता घोषित किया गया है या अन्य कमाडिटी एक्सचेंज द्वारा निष्कासित किया गया है।
  - xiii. धोखाधड़ी या बेईमानी वाले अपराध में अभिशंसित किया गया है;
  - xiv. ब्रोकर या एजेंट के रूप में छोड़कर प्रतिभूति या कमाडिटी डेरीवेटिव को छोड़कर किसी व्यवसाय में प्रधान या कर्मचारी के रूप में कार्य कर रहा है और कोई व्यक्तिगत वित्तीय देनदारी शामिल नहीं है जब तक कि वह प्रवेश पर ऐसे व्यवसाय से अपना संबंध अलग नहीं करता
- तथापि, एक्सचेंज का कोई सदस्य अयोग्य नहीं ठहराया जाएगा यदि ऐसा सदस्य “अंतर्निहित से संबंधित माल में व्यवसाय और/या डेरीवेटिव में सौदों के प्रासंगिक या परिणामी के संबंध में व्यवसाय” में संलग्न है।
- आगे बशर्ते कि इसमें कुछ भी नियम 21ग के उप-नियम (पपप) के परंतुक की मदों (क) से (ड) में उल्लिखित किन्हीं नियमों, निकाय कारपोरेट, कंपनियों या संस्थाओं को प्रयोज्य नहीं होगा;

xv एक्सचेंज द्वारा पूर्व में सदस्यता के लिए प्रवेश को मना किया गया है जब तक कि ऐसे नकारने की तारीख से एक वर्ष की अवधि न समाप्त हुई हो।

xvi ऐसी अन्य शर्तों का अनुपालन नहीं करता जैसाकि सेबी या बोर्ड या एक्सचेंज की समिति द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाती हैं।”।

‘21क. इसमें उपर्युक्त नियम 20 और 21 के तहत सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए कोई व्यक्ति पात्र नहीं होगा जब तक कि

- (i) उसने किसी सदस्य के साथ साझीदार, या अधिकृत सहायक या अधिकृत लिपिक या त्यागने वाला या प्रशिक्षु के रूप में दो वर्ष से अनधिक कार्य किया हो; या
- (ii) वह किसी अन्य सदस्य के साथ साझीदार या प्रतिनिधि के रूप में दो वर्ष की न्यूनतम अवधि के लिए कार्य करने और एक्सचेंज के तल पर मोल-तोल करने और अपने स्वयं के नाम में नहीं परंतु ऐसा अन्य सदस्य के नाम में करने को सहमत हो; या
- (iii) वह मृत या सेवानिवृत्त होने वाले सदस्य, जो उसका पिता, चाचा, भाई या कोई अन्य व्यक्ति जो शासी निकाय की राय में निकट संबंधी है के स्थापित व्यवसाय के लिए उत्तराधिकार प्राप्त करता है :  
बशर्ते कि एक्सचेंज के नियम शासी निकाय को पूर्वोक्त शर्तों में से किसी के अनुपालन को हटाने को अधिकृत कर सकते हैं, यदि प्रवेश प्राप्त करने वाले व्यक्ति के साधन, हैसियत, सत्यनिष्ठा, ज्ञान और प्रतिभूतियों में कारोबार के अनुभव के संबंध में है, शासी निकाय द्वारा सदस्यता के लिए अन्यथा योग्य समझा जाता है।

21ख. कोई भी व्यक्ति, जो मान्यता के लिए आवेदन के समय पर सदस्य है या जिसे बाद में सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाता है इस प्रकार बना नहीं रहेगा यदि –

- (i) वह भारत का नागरिक नहीं रहता :  
बशर्ते कि इसमें कुछ भी उन व्यक्तियों को प्रभावित नहीं करेगा जो भारत के नागरिक नहीं हैं परंतु जिन्हें इस नियम की अन्य सभी अपेक्षाओं को उनके द्वारा अनुपालन करने के अध्वधीन इस नियम के नियम (20) के खंड (ii) के प्रावधानों के तहत प्रवेश दिया गया था।
- (ii) उसे दिवालिया माना जाता है या उसके विरुद्ध दिवालिया होने का आदेश प्राप्त होता है या उसके दिवालिया होने को प्रमाणित किया जाता है।
- (iii) वह धोखाधड़ी या बेइमानी या नैतिक भ्रष्टता वाले अपराध का अपराधी है।
- (iv) वह किसी व्यक्तिगत वित्तीय देनदारी न होने वाले ब्रोकर या एजेंट के रूप में प्रतिभूतियों या कमाडिटी डेरीवेटिव के व्यवसाय को छोड़कर किसी व्यवसाय में या तो प्रधान या कर्मचारी के रूप में संलग्न है, बशर्ते कि –  
(क) शासी निकाय लिखित में दर्ज किए जाने वाले कारणों से किसी सदस्य को किसी ऐसे व्यवसाय में प्रधान या कर्मचारी के रूप में स्वयं को कार्य करने अनुमति दे सकता है, यदि विचाराधीन सदस्य किसी फर्म में या तो व्यक्ति या साझीदार के रूप में कमाडिटी एक्सचेंज में व्यवसाय जारी रखना बंद कर देता है।  
तथापि, एक्सचेंज का कोई सदस्य आयोग्य नहीं ठहराया जाएगा यदि ऐसा सदस्य अंतर्निहित से संबंधित माल में व्यवसाय” और/या “डेरीवेटिव में सौदों के प्रासंगिक या परिणामी के संबंध में व्यवसाय में संलग्न है।  
(ख) आगे बशर्ते कि इसमें कुछ भी एक्सचेंज के सदस्यों, जो नियम 21क के उप-नियम (iii) के परंतुक की मदों (क) से (ढ) में उल्लिखित निगम, निकाय कारपोरेट, कंपनियां या संस्थाएं हैं, को प्रभावित नहीं करेगा।

21ग. कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) में यथा परिभाषित कोई कंपनी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए पात्र होगी, यदि :

- (i) यदि ऐसी कंपनी, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 322 के उपबंधों के अनुपालन में बनाई जाती है;
- (ii) ऐसी कंपनी के अधिकांश निदेशक ऐसी कंपनी के शेयरधारक हैं और एक्सचेंज के सदस्य भी हैं; और
- (iii) ऐसी कंपनी के निदेशक, जो एक्सचेंज के सदस्य हैं, की ऐसी कंपनी में अंततः देनदारी है :

बशर्ते कि जहां भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड इस संबंध में सिफारिश करता है, एक्सचेंज का शासी निकाय इस खंड की अपेक्षाओं को शिथिल करके निम्नलिखित निगमों, निकाय कारपोरेट, कंपनी या संस्थाओं को सदस्य के रूप में प्रवेश देगा, नामतः—

(क) औद्योगिक वित्त निगम अधिनियम, 1948 (1948 का 15) के तहत स्थापित औद्योगिक वित्त निगम;

(ख) औद्योगिक विकास बैंक अधिनियम, 1964 (1964 का 18) के तहत स्थापित भारतीय औद्योगिक विकास बैंक;



- (ग) जीवन बीमा निगम अधिनियम, 1956 (1956 का 31) के तहत स्थापित भारतीय जीवन बीमा निगम;
- (घ) साधारण बीमा निगम (राष्ट्रीयकरण) अधिनियम, 1972 (1972 का 57) के तहत गठित भारतीय साधारण बीमा निगम
- (ङ.) भारतीय यूनिट ट्रस्ट अधिनियम, 1963 (1963 का 52) के तहत स्थापित भारतीय यूनिट ट्रस्ट;
- (च) भारतीय औद्योगिक क्रेडिट और निवेश निगम, कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) के तहत पंजीकृत कंपनी;
- (छ) (क) से (घ) में विनिर्दिष्ट निगमों या कंपनियों की कोई सहायक कंपनियां और मर्चेन्ट बैंकिंग सेवाएं, प्रतिभूतियों की खरीद और बिक्री गतिविधियां और अन्य इसी प्रकार की गतिविधियां प्रदान करने के लिए भारतीय स्टेट बैंक की कोई सहायक कंपनी या कोई राष्ट्रीयकृत बैंक।
- (ज) भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 (1934 का 2) की दूसरी अनुसूची में शामिल कोई बैंक;
- (झ) भारतीय निर्यात आयात बैंक अधिनियम, 1981 (1981 का 28) के तहत स्थापित भारतीय निर्यात आयात बैंक;
- (ञ) राष्ट्रीय कृषि और ग्रामीण विकास बैंक अधिनियम, 1981 (1981 का 61) के तहत स्थापित राष्ट्रीय कृषि और ग्रामीण विकास बैंक;
- (ट) राष्ट्रीय आवास बैंक अधिनियम, 1987 के तहत स्थापित राष्ट्रीय आवास बैंक;
- (ठ) कर्मचारी भविष्य निधि और विविध उपबंध अधिनियम, 1952 (1952 का 19) के तहत स्थापित केंद्रीय ट्रस्टी बोर्ड, कर्मचारी भविष्य निधि;
- (ड) पेंशन निधि विनियामककारी और विकास प्राधिकरण अधिनियम, 2013 (2013 का 23) के तहत पेंशन निधि विनियामककारी और विकास प्राधिकरण द्वारा पंजीकृत या नियुक्त या विनियमित कोई पेंशन निधि; और
- (ढ) भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 (1934 का 2) के तहत गठित भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा प्राधिकृत कोई स्टैंडअलोन प्राइमरी डीलर।
- 21घ. कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) में यथा परिभाषित कोई कंपनी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए भी पात्र होगी, यदि –
- ऐसी कंपनी उक्त अधिनियम की धारा 12 के प्रावधानों के अनुपालन में बनाई जाती है;
  - ऐसी कंपनी ऐसी वित्तीय अपेक्षाओं और मानदंडों के अनुपालन का जिम्मा लेती है जैसाकि ऐसी कंपनी के पंजीकरण के लिए सेबी द्वारा भारतीय एक्सचेंज और प्रतिभूति विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 12 की उपधारा (1) के तहत विनिर्दिष्ट किए जाते हैं;
  - कंपनी के निदेशक एक्सचेंज का सदस्य बनने से उप-खंड (ख) और उसके उप-खंड (च) को छोड़कर ख (1) या उपखंड (क) और उसके उपखंड (च) को छोड़कर खंड (3) के तहत हैं और कंपनी के निदेशकों ने किसी कंपनी जो एक्सचेंज का सदस्य थी का कार्यालय धारित नहीं किया था और एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता या निष्कासित नहीं किया गया है आयोग्य नहीं है; और
  - कंपनी के दो से अधिक निदेशक ऐसे व्यक्ति हैं जो निम्न में न्यूनतम दो वर्ष का अनुभव रखते हैं :
    - प्रतिभूतियों में लेन-देन या
    - पोर्टफोलियो प्रबंधकों के रूप में; या
    - निवेश परामर्शदाता के रूप में।
- 21ड. जहां एक्सचेंज का सदस्य एक फर्म है, नियम 20, नियम 21 के उप-नियम iii, v, xii, xiii और xv, 21ख और 21ग के प्रावधान जहां तक लागू किए जा सकते हैं ऐसी फर्म में किसी साझेदार के प्रवेश या जारी रखने के लिए लागू होंगे।
- 21च. सीमित देनदारी साझेदारी अधिनियम, 2008 (2008 का 6) में यथा परिभाषित कोई सीमित देनदारी साझेदारी भी एक्सचेंज का सदस्य चुने जाने की पात्र होगी, यदि
- ऐसी “सीमित देनदारी साझेदारी” ऐसी वित्तीय अपेक्षाओं और मानदंडों के अनुपालन का जिम्मा लेती है जैसाकि सेबी अधिनियम की धारा 12 की उपधारा (1) के तहत ऐसी सीमित देनदारी साझेदारी के पंजीकरण के लिए सेबी द्वारा प्रावधान किया जाता है;
  - सीमित देनदारी साझेदारी के नामित साझेदार नियम 20 उप-नियम (i) और नियम 21 के उप-नियम (iii), (v), (xii), (xiii) और (xv) या उसके उप-नियम (i) और उप-नियम (iv) को छोड़कर नियम 21ख के तहत और सीमित देनदारी साझेदारी के नामित साझेदारों ने किसी कंपनी या निकाय कारपोरेट में निदेशकों के कार्यालयों को धारित नहीं किया था या किसी फर्म या सीमित देनदारी साझेदारी में साझेदार, जो एक्सचेंज के सदस्य थे और एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता या निष्कासित किया गया था आयोग्य नहीं है; और

(iii) सीमित देनदारी साझेदारों के दो से अनाधिक नामित साझेदार ऐसे व्यक्ति हैं जो निम्न में न्यूनतम दो वर्ष का अनुभव रखते हैं :—

(क) प्रतिभूतियों में लेनदेन; या

(ख) पोर्टफोलियो प्रबंधकों के रूप में; या

(ग) निवेश परामर्शदाता के रूप में।

21छ. कर्मचारी भविष्य निधि और विविध उपबंध अधिनियम, 1952 (1092 का 19) के तहत छूट प्राप्त प्रतिष्ठान की कोई भविष्य निधि इसके ट्रस्टियों के प्रतिनिधित्व से एक्सचेंज के सदस्य के रूप में चयन किए जाने की भी पात्र होगी।”

## 22. सदस्यता आवेदन

एक्सचेंज का सदस्य बनने का इच्छुक हर व्यक्ति एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए निर्दिष्ट फार्म में आवेदन कर सकता है, जो एक्सचेंज की तरफ से एक शुल्क लेकर जो कि समय समय पर नियमानुसार एक्सचेंज तय करेगा, मुहैया कराया जाएगा और सदस्यता मिलना एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और अधिनियमों के अनुपालन पर निर्भर होगा।

22क. एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य को सेबी (स्टॉक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 के तहत सेबी से पंजीकृत प्रमाणपत्र प्राप्त करना अपेक्षित है और वह समय-समय सेबी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट निबंधनों और शर्तों का अनुपालन करेगा। ऐसे पंजीकरण के लिए आवेदन प्रयोज्य फीस सहित एक्सचेंज के माध्यम से सेबी द्वारा विनिर्धारित फार्म में किया जाएगा।

22ख. एक्सचेंज के सभी मौजूदा सदस्य सभी तरह से पूर्ण और एक्सचेंज के माध्यम से सेबी द्वारा इसके दिनांक 16 मार्च, 1998 के परिपत्र संख्या एसएमडी/नीति/ सीआईआर-11/98 द्वारा यथा विनिर्दिष्ट अतिरिक्त सूचना और विनियम की अनुसूची-V के तहत यथा विनिर्दिष्ट प्रयोज्य फीस सहित सेबी (स्टॉक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 की अनुसूची-1 के तहत विनिर्धारित फार्म (फार्मों) में 28 सितम्बर, 2015 से तीन महीने की अवधि के भीतर सेबी के पास पंजीकरण के लिए एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों/व्यवसाय नियमों यथा विनिर्दिष्ट सदस्यता के लिए पात्रता अपेक्षाओं को पूरा करते हुए आवेदन करेंगे और उसके तहत विनिर्दिष्ट शर्तों का पालन करेंगे ताकि 28 सितम्बर, 2015 से तीन महीने की अवधि के पश्चात कमाडिटी डेरीवेटिव ब्रोकर के रूप में कमाडिटी डेरीवेटिव में खरीदना बेचना या अन्यथा लेन-देन करना जारी रख सकें।

एक्सचेंज के सभी ऐसे मौजूदा सदस्यों को सेबी के पास वायदा बाजार आयोग (एफएमसी) के अंतरण और अधिकारों और आस्तियों के निहित होने की तारीख से एक वर्ष की अवधि के भीतर अर्थात् 28 सितम्बर, 2016 तक उप-नियम गपपए गपअ और नियम 21 का गअ; नियम 21क; उप-नियम पए पप और नियम 21ख का पअद्व; नियम 21ग से 21छ के तहत यथा विनिर्धारित पात्रता पद्धति को पूरा करना भी अपेक्षित होगा।

कोई मौजूदा सदस्य, जो 28 सितम्बर, 2015 से तीन महीने के भीतर आवेदन करने में असमर्थ रहता है या जिसका पंजीकरण के लिए सेबी को आवेदन एक्सचेंज या सेबी द्वारा खारिज किया गया है कमाडिटी डेरीवेटिव ब्रोकर के रूप में कमाडिटी डेरीवेटिव में खरीदना या बेचना या अन्यथा लेनदेन नहीं कर सकेगा और एक्सचेंज ऐसे सदस्य (यों) के ट्रेडिंग टर्मिनल (लों) को निलंबित चुकता विधि में रखेगा जिससे टर्मिनल (लों) को निष्क्रिय किया जाएगा।

नियम 22ख के प्रयोजनार्थ, मौजूदा सदस्य का तात्पर्य एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और व्यवसाय नियमों के तहत एक्सचेंजों में अनुमत्य संविदाओं की ट्रेडिंग क्लियरिंग या निपटान के लिए 28 सितम्बर, 2015 तक एक्सचेंज द्वारा प्रवेश दिए गए एक्सचेंज के किसी सदस्य से है।

22ग. एक्सचेंज सेबी (स्टॉक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 की अनुसूची-V के खंड 3 के उप-खंड 1 के तहत तालिका 2 में यथा विनिर्दिष्ट सेबी को सदस्य द्वारा देय फीस को एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य से एकत्रित करेगा।

22घ. एक्सचेंज के सदस्य सेबी के पास पंजीकरण होने पर भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (स्टॉक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 के तहत यथा विनिर्धारित या समय-समय पर सेबी द्वारा यथा विनिर्धारित सभी शर्तों, दायित्वों और जिम्मेदारियों का अनुपालन करेंगे।

22ङ. कमाडिटी डेरीवेटिव में खरीदने, बेचने या लेन-देन की गतिविधि करने वाला एक्सचेंज का सदस्य सेबी द्वारा अन्यथा अनुमति दिए जाने तक प्रतिभूतियों में क्रय, विक्रय या लेनदेन की गतिविधि नहीं करेगा।

तथापि, एक्सचेंज का कोई सदस्य आयोग्य नहीं ठहराया जाएगा यदि ऐसा सदस्य “अंतर्निहित से संबंधित माल में कारोबार” और/या “डेरीवेटिव में ट्रेड के संबंध में या प्रासंगिक या परिणामी में कारोबार” करता है।

22च. एक्सचेंज सदस्यों को, जिनका सेबी के पास पंजीकरण के लिए आवेदन किसी भी कारण से सेबी द्वारा रद्द किया जाता है, एक्सचेंज के पास केवल प्रतिभूति जमा और कोई अन्य अप्रतिदेय जमा राशियां यथा समय में वापस करेगा।

## 23. प्रवेश और प्रवेश शुल्क

बोर्ड अथवा बोर्ड द्वारा इस उद्देश्य के लिए नियुक्ति और अधिकारयुक्त समिति एक आवेदक को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दे सकती है बशर्ते कि वह यहां दिए इन नियमों, उप नियमों की शर्तों को पूरा करे। बोर्ड अथवा उक्त समिति किसी को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश देने से पहले इसका साक्षात्कार ले सकती है और/अथवा उसे जांच परख सकती है। एक्सचेंज की सदस्यता के लिए प्रवेश का आवेदन खारिज होने की सूत्र में टुकराए जाने का कारण लिखित में दर्ज किया जाएगा।

यदि सदस्यता समिति ने टुकराई है तो आवेदक को उक्त समिति के निर्णय के खिलाफ बोर्ड से अपील का अधिकार होगा।

बोर्ड का निर्णय अंतिम और आवेदक पर बाध्यकारी होगा।

आवेदक को नेट वर्थ आवश्यकता, पूंजी पर्याप्तता मानदंडों, फीस, जमा, आदि, जो कि कारोबारी नियमों के अनुसार समय समय पर बोर्ड अथवा सेबी निर्धारित करेगा, उसमें जो भी अधिक होगा, को पूरा करना होगा।

क. प्रवेश बोर्ड अथवा बोर्ड द्वारा इस उद्देश्य के लिए नियुक्ति और अधिकारयुक्त समिति की मंजूरी और निर्णय पर निर्भर करेगा लेकिन एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आवेदन करने वाले हर व्यक्ति को सदस्यता आवेदन के साथ नॉन रिफंडेबल प्रवेश शुल्क अथवा अन्य कोई शुल्क/डिपॉजिट भरना होगा, जो बोर्ड समय-समय पर निर्धारित कर सकता है। लेकिन जहां एक्सचेंज का एक सेवानिवृत्त सदस्य या एक्सचेंज के एक मृत सदस्य के कानूनी वारिस किसी व्यक्ति को, जो इन नियमों के तहत एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश पाने का पात्र है, को नामांकित करते हैं एक्सचेंज के सेवानिवृत्त या मृत सदस्य के स्थापित कारोबार के उत्तराधिकारी के रूप में और सेवानिवृत्त अथवा मृत सदस्य जिसका पिता, अंकल, भाई या बेटा या अन्य व्यक्ति जो बोर्ड अथवा समिति की राय में नजदीकी रिश्तेदार है तो ऐसे नामित व्यक्ति को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाएगा बशर्ते कि वह वैसे भी इन नियमों के तहत बोर्ड अथवा समिति द्वारा एक्सचेंज की सदस्यता के लिए योग्य, पात्र और फिट पाया जाए।

ख. प्रवेश मिलने पर एक्सचेंज का एक सदस्य तब तक सदस्यता के अधिकारों और लाभों का इस्तेमाल करने का अधिकारी नहीं होगा जब तक कि उसने नॉन रिफंडेबल प्रवेश शुल्क और बोर्ड द्वारा निर्धारित कोई भी अन्य शुल्क अथवा जमाराशि, सदस्यता की उस श्रेणी के लिए जिसमें उसने प्रवेश मांगा है, के लिए वार्षिक अंशदान, का पूर्ण भुगतान नहीं किया है। जहां सदस्य प्रवेश की सूचना मिलने के निर्धारित दिनों में, जो कि बोर्ड समय समय पर तय करेगा, ऐसा भुगतान करने में विफल रहता है तो उसके प्रवेश को रद्द जाना जाएगा और माना जाएगा कि उसे कभी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया ही नहीं गया था तथा प्राप्त रकम एक्सचेंज जब्त कर ली जाएगी।

23क. लोप किया गया।

24. गलत बयानी के तहत प्रवेश

प्रबंध मंडल एक्सचेंज के एक सदस्य को निलंबित कर सकता है, यदि उसकी राय में जो कि लिखित में दर्ज की जाएगी, उस सदस्य ने एक्सचेंज की सदस्यता के लिए प्रवेश के लिए आवेदन में या प्रवेश के समय या प्रवेश से पहले प्रबंध मंडल की पूछताछ के दौरान –

i जान-बूझकर कोई गलत बयानी की थी

ii अपनी वित्तीय स्थिति जिसमें वित्तीय देनदारियां, किरदार और अतीत के संबंध में कोई महत्वपूर्ण जानकारी दबाई/छुपाई थी

iii प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से गलत विवरण या जानकारी दी या गलत बयानी की।

25. प्रवेश के बाद की प्रक्रिया

क. चुनाव/चयन का सूचना पत्र: जब एक्सचेंज के एक नए सदस्य का चुनाव/चयन होता है तो उसके चयन/चुनव की सूचना उसे एक्सचेंज द्वारा भेजी जाएगी।

ख. एक्सचेंज में सदस्यता के प्रवेश का प्रमाणपत्र: आवश्यक शुल्क, अंशदान, डिपॉजिट जिनमें प्रारंभित सुरक्षा जमाराशि शामिल है तथा एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और अधिनियमों तथा बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट रकमों के भुगतान और आवश्यकताओं की पूर्ति के बाद तथा व्यापार और/अथवा विलयरिंग और सेटलमेंट गतिविधि की शुरुआत से पहले की सभी आवश्यकताओं के पालन के बाद नए प्रवेशित सदस्य को सदस्यता का प्रमाणपत्र, जो एक्सचेंज की मुहरयुक्त होगा और बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित तरीके से हस्ताक्षरित होगा, जारी किया जाएगा। अगर ऐसा कोई भी प्रमाणपत्र गुम कर दिया गया, नष्ट हो गया, बिगड़ गया या खराब हो गया तो बोर्ड अथवा उद्देश्य के लिए नियुक्त और अधिकारयुक्त समिति एक नया प्रमाणपत्र जारी कर सकती है हालांकि ऐसा प्रमाणपत्र तब तक नहीं दिया जाएगा जब तक पुराना, फटा अथवा बिगड़ा प्रमाणपत्र एक्सचेंज को लौटाया नहीं जाता अथवा मूल प्रमाणपत्र के नष्ट हो जाने अथवा खो जाने का प्रमाण नहीं दिया जाता और ऐसा डुप्लीकेट प्रमाणपत्र जारी करने से पहले बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी क्षतिपूर्ति अथवा फीस भी मांग सकते हैं।

ग. नए सदस्य को एक्सचेंज की सदस्यता का प्रमाणपत्र, इन नियमों के तहत निर्दिष्ट फार्म में अथवा किसी और फार्म में जो प्रबंध मंडल समय समय पर निर्दिष्ट करेगा, जारी किया जाएगा तथा साथ ही बताया जाएगा कि किस दिन से वह अधिकारों और लाभों का इस्तेमाल कर पाएगा और यह एक्सचेंज के सदस्य के सभी कर्तव्यों, देनदारियों और दायित्वों के निर्वाह पर निर्भर करेगा।

घ. सूचना का प्रकाशन: जब एक्सचेंज के एक सदस्य को प्रवेश दे दिया जाएगा और उपरोक्त बताए अनुसार सदस्यता का प्रमाण पत्र जारी कर दिया जाएगा तो सदस्यता की सूचना एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाई जाएगी अथवा एक्सचेंज के सदस्यों को आटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम अथवा एक्सचेंज के अन्य किसी सिस्टम के जरिए ब्रॉडकास्ट की जाएगी।

## 26. सदस्यों का पंजीकरण:

क. एक्सचेंज अपने सदस्यों का रजिस्टर और इंडेक्स रखेगी। एक्सचेंज के सदस्यों के रजिस्टर में शैली, संघटन और अन्य जानकारी जो संबंध अधिकारी उचित समझे एक्सचेंज के इस्तेमाल के लिए जमा की जाएगी और रखी जाएगी। इन रिकॉर्ड्स में कोई भी परिवर्तन होने की सूरत में सदस्यों को एक्सचेंज को सूचित करना होगा और यह परिवर्तन करने से पहले अनुमति लेनी होगी। इसके अलावा एक्सचेंज के सदस्यों का अन्य सारा विवरण इलेक्ट्रिक स्वरूप में सिस्टम में स्टोर करना होगा और एक्सचेंज के सदस्यों की ओर से कागजातों के रूप में प्राप्त अन्य विवरण तथा आवेदन फॉर्म भी संभालकर रखना होगा।

ख. एक्सचेंज के हर सदस्य को प्रवेश के समय या बाद में किसी समय दी गई जानकारी में कोई भी परिवर्तन होने की सूरत में उस परिवर्तन के बारे में लिखित में पूर्वसूचना देनी होगी। एक्सचेंज उन परिवर्तनों के बारे में संकेत देगा जिनमें एक्सचेंज के सदस्य को एक्सचेंज से पूर्व अनुमति लेनी होगी। यदि सदस्य ऐसा करने में असफल रहता है तो एक्सचेंज दंड वसूलेगी और/अथवा आवश्यकतानुसार अनुशासनात्मक कार्रवाई करेगी।

## 27. सदस्यता शुल्क

क. एक्सचेंज के हर सदस्य को सदस्यता शुल्क, फीस, जमाराशि और अन्य शुल्क भरने होंगे जो कि बोर्ड द्वारा समय समय पर निर्धारित किए जाएंगे।

ख. अगर कोई भी सदस्य सदस्यता शुल्क, फीस, जमाराशि या बोर्ड की तरफ से लागू अन्य शुल्क का भुगतान करने में लगातार छह (6) महीने तक असफल रहता है या चूकता है तो बोर्ड एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को नियमों में निहित अर्थ के अनुसार डिफाल्टर घोषित करेगा।

ग. एक्सचेंज के ऐसे डिफाल्टिंग सदस्य को हालांकि एक्सचेंज के सदस्य के रूप में पुनःप्रवेश के लिए आवेदन करने की अनुमति होगी पर उसे नियमानुसार डिफाल्टरों के पुनःप्रवेश के लिए लागू प्रावधानों का पालन करना होगा।

## 28. सुरक्षा राशि

क. सुरक्षा राशि के संदर्भ में प्रावधान: एक्सचेंज प्रवेश के समय सदस्य से शुरुआती सुरक्षा राशि के भुगतान के लिए कह सकती है। एक्सचेंज के एक नए सदस्य को एक्सचेंज से प्रवेश पर निर्णय की जानकारी लिखित में मिलने की तिथि से बताई गई समय सीमा में सुरक्षा राशि की रकम बताए गए तरीके/तरीकों से जमा करानी होगी जो कि प्रबंध मंडल समय-समय पर तय करेगा और सदस्य को सभी समय एक्सचेंज में निर्धारित न्यूनतम पूंजी आधार बनाए रखना होगा। एक्सचेंज इस सुरक्षा राशि को लौटाने योग्य और न लौटाने योग्य सुरक्षा राशियों में विभक्त कर सकेगा और सुरक्षा राशि के केवल उस हिस्से पर ट्रेडिंग और एक्सोजर सीमा की अनुमति देगा।

ख. अतिरिक्त जमा का प्रावधान: ऊंचे स्तर तक ट्रेड करने और सेटल करने के लिए सदस्य को एक्सचेंज को अतिरिक्त जमाराशियां देने की सुविधा होगी। न्यूनतम पूंजी आधार

ग. न्यूनतम पूंजी आधार का स्वरूप: एक्सचेंज के सदस्य द्वारा भुगतान किए जाने वाले न्यूनतम पूंजी आधार का स्वरूप एक्सचेंज द्वारा निर्देशित तरीके से और समय समय पर एक्सचेंज द्वारा बनाए नियम व शर्तों के अनुसार होगा।

घ. न्यूनतम पूंजी आधार, पूंजी आधार, प्रारंभिक अथवा अतिरिक्त जमाराशियों पर प्रथम ऋणभार/प्रमुख धारणाधिकार: एक्सचेंज के एक सदस्य अथवा नामित साझीदार अथवा एक्सचेंज के प्रतिनिधि सदस्य की ओर से दिए गए न्यूनतम पूंजी आधार, पूंजी आधार, प्रारंभिक अथवा अतिरिक्त सुरक्षा राशि पर प्रथम ऋणभार और प्रमुख धारणाधिकार लागू होगा जो उस किसी भी रकम पर होगा जो एक्सचेंज अथवा क्लियरिंग हाऊस की उस सदस्य पर अथवा उस साझेदारी अथवा एलएलपी पर जिसका कि वह नामित साझीदार है अथवा उस कंपनी/कार्पोरेट इकाई पर जिसका कि वह नामित निदेशक/नामांकित व्यक्ति है अथवा किसी लाभ के पद पर आसीन है अथवा शेयर पूंजी में प्रमोटर के रूप में हिस्सा है, पर बकाया हो। ऐसे न्यूनतम पूंजी आधार और अतिरिक्त पूंजी आधार पर उस सदस्य अथवा उस पार्टनरशिप अथवा एलएलपी जिसका कि वह नामित सदस्य है अथवा उस कंपनी/कार्पोरेट इकाई पर जिसका कि वह नामित निदेशक/नामांकित व्यक्ति है अथवा किसी लाभ के पद पर आसीन है अथवा शेयर पूंजी में प्रमोटर के रूप में हिस्सा है, की वचनबद्धता, कर्तव्य और देनदारियों को पूरा करने के उद्देश्य से, एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार किसी सौदे या कार्य से उपजा या उससे संबद्ध और शुल्क तथा प्रमुख धारणाधिकार लागू होगा।

‘घ क. “न्यूनतम आधार पूंजी का उपयोग”

प्रत्येक सदस्य समय-समय पर एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट जो भी अधिक हो, एक्सचेंज के पास न्यूनतम आधार पर पूंजी जमा करेगा। बीएमसी को एक्सचेंज द्वारा एक अलग खाते में रखा जाएगा। बीएमसी का एक्सचेंज द्वारा की जाने वाले सभी लागतों, प्रभारों और व्यय, जैसाकि नियमों, उप-विधियों और व्यवसाय नियमों के तहत अनुमत्य हैं, को चुकाने के पश्चात प्राथमिकता के निम्नलिखित क्रम में उपयोग किया जाएगा :

क. अंशदान, ऋण, जुर्माना, फीस, प्रभार और एक्सचेंज और/या सेबी को देय अन्य धनराशियों सहित एक्सचेंज की देयताएं;

ख. विवाचन फीस का भुगतान और लंबित विवाचन अवार्ड के कारण सदस्य द्वारा देय देयताएं।

इसके अलावा, एक्सचेंज उपर्युक्त देयताओं के भुगतान के लिए उसके क्लियरिंग सदस्य (यों) के पास पड़ी सदस्य की जमाराशियों या अन्य धनराशियों से, उसकी/उनकी आधिक्य देयताओं को डेबिट कर सकता है।

ड. एक्सचेंज के सदस्यों अथवा नामित साझीदार को न्यूनतम पूंजी आधार या अतिरिक्त न्यूनतम पूंजी आधार की वापसी: एक्सचेंज के किसी सदस्य की सदस्यता समाप्त होने पर न्यूनतम पूंजी आधार और अतिरिक्त पूंजी आधार जो एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत लागू नहीं है, एक्सचेंज के सदस्य अथवा नामित साझीदार के खर्चे पर पर लौटाया जाएगा जिसके नियम और शर्तें प्रबंध मंडल समय समय पर तय करेगा और इस रकम का हस्तांतरण उस सदस्य को अथवा उसके निर्देशानुसार किसीको और अगर कोई निर्देश नहीं है तो उसके कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों को एक्सचेंज और क्लियरिंग हाऊस के सभी बकाया की वसूली के बाद किया जाएगा।

हालांकि एक्सचेंज सिर्फ वही रकम लौटाएगी जो लौटाये जाने वाले न्यूनतम पूंजी आधार अथवा ट्रेडिंग और क्लियरिंग सीमाएं मुहैया कराने के लिए अतिरिक्त जमा के रूप में जमा की गई है और सभी लंबित बकाया तथा शेष अनुबंधों की अदायगी के बाद ऐसा किया जाएगा। ऐसी राशियां या योगदान, जो लौटायी न जाने वाली राशि के रूप में ली गई हैं, लौटाई नहीं जाएंगी।

च. न्यूनतम पूंजी आधार बनाए न रखने पर निलंबन: एक्सचेंज का कोई सदस्य अथवा नामित साझीदार अथवा प्रतिनिधि सदस्य एक्सचेंज के बताए अनुसार न्यूनतम पूंजी आधार मुहैया नहीं करा पाता है तो प्रबंध निदेशक अथवा अन्य संबद्ध अधिकारी ट्रेडर वर्क स्टेशन को निष्क्रिय कर उसके व्यावसाय को निलंबित करने का आदेश जारी करेंगे। एक्सचेंज के अन्य सदस्यों की जानकारी के लिए ऐसे डीएक्टिवेशन का ब्रॉडकास्ट संदेश तुरंत जारी किया जाएगा और डीएक्टिवेशन तब तक जारी रहेगा जब तक एक्सचेंज का डिफाल्टिंग सदस्य न्यूनतम पूंजी आधार की आवश्यकतानुसार और पूंजी नहीं मुहैया कराता।

छ. घोषणापत्र: एक्सचेंज के सदस्य या नामित साझीदार या प्रतिनिधि सदस्य जो एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों के अनुसार न्यूनतम पूंजी आधार मुहैया करा रहा है उसे एक घोषणापत्र पर और/अथवा नियमों के तहत निर्देशित अन्य दस्तावेजों पर हस्ताक्षर करने होंगे।

ज. एक्सचेंज के पास पड़े न्यूनतम पूंजी आधार और अन्य जमा रकमों की वापसी के लिए नामांकन फॉर्म: एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज के पास पड़े न्यूनतम पूंजी आधार और अन्य जमा रकमों/कोलेट्रल के पुनर्भुगतान/वापसी के लिए निर्देशित नामांकन फॉर्म एक्सचेंज को दे सकता है।

#### 29. जमाराशियों/रकमों पर धारणाधिकार

क. सुरक्षा राशि, मार्जिन, सेटलमेंट गारंटी फंड को योगदान और/अथवा नियमों के तहत एक्सचेंज के सदस्य की किसी और रकम पर एक्सचेंज के सदस्य पर एक्सचेंज/कंपनी, सेबी, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों, एक्सचेंज के क्लियरिंग हाऊस और एक्सचेंज के विधान, नियमों, उप नियमों, और अधिनियमों के तहत किसी भी अन्य व्यक्ति से किए अनुबंधों अथवा कार्य के कारण ऋण/बकाया राशियों के पुनर्भुगतान लागू होंगे। एक्सचेंज और/अथवा सेबी के ऐसे सभी ऋणों और बकाया राशियों को अन्य सभी दावों के मुकाबले प्राथमिकता दी जाएगी, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के ऋण एक ही वक्त में होंगे और बची रकम पर शुल्क लगेगा, ऐसे प्रथम शुल्क के भुगतान के बाद अगर कोई रकम बचेगी तो उस पर नियमों, उपनियमों और विनियमों के प्रावधानों के तहत किसी मध्यस्थता में दिए आदेश के तहत किसी व्यक्ति का बकाया लागू होगा। और उक्त सभी के अलावा अगर कोई रकम बचेगी तो बिनाशर्त एक्सचेंज के पास रहेगी।

ख. एक्सचेंज के किसी सदस्य की सदस्यता समाप्त होने अथवा मृत्यु होने अथवा लिक्विडेशन होने की सूरत में सभी जमाराशियां जो, एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत अप्लाइड नहीं हैं, एक्सचेंज के सदस्य के खर्चे पर उसे या जैसा कि निर्देशित किया गया है या किसी निर्देश की अनुपस्थिति में नामांकित व्यक्ति अथवा कानूनी प्रतिनिधियों को लौटाई जाएगी।

#### 29क. "निवल मूल्य और जमाराशियां"

एक्सचेंज के सभी सदस्य, जो सेबी के पास पंजीकरण प्राप्त करना चाहते हैं, सेबी (स्टाक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 में यथा दी गई या एक्सचेंज या सेबी द्वारा समय पर यथा विनिर्धारित निवल मूल्य और जमा अपेक्षा, जो भी अधिक हो, को पूरा और सभी समय पर बनाए रखेंगे।

तथापि, एक्सचेंज के सभी मौजूदा सदस्य सेबी के पास एफएमसी के अंतरण की तारीख और अधिकारों और आस्तियों के विहित होने से एक वर्ष की अवधि के भीतर अर्थात् 28 सितम्बर, 2016 तक सेबी (स्टाक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 के तहत सेबी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट न्यूनतम निवल मूल्य और जमा अपेक्षाओं को पूरा करेंगे।

इस नियम के प्रयोजनार्थ मौजूदा सदस्य का तात्पर्य एक्सचेंज के उस सदस्य से है जिसे 28 सितम्बर, 2015 तक एक्सचेंज द्वारा इस प्रकार एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और व्यवसाय नियमों के तहत एक्सचेंज में ट्रेडिंग संविदाओं की क्लियरिंग या निपटान की अनुमति के लिए प्रवेश दिया गया है।'।

## 30. साझेदारियां

## क. फर्मों को एक्सचेंज की सदस्यता

एक साझेदारी फर्म एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश की पात्र होगी बशर्ते वह निम्नलिखित बातों का पालन करे:

- i) फर्म रजिस्ट्रार ऑफ फर्म्स में पंजीकृत है।
- ii) साझेदारी के करार को एक्सचेंज की स्वीकृति प्राप्त है।
- iii) साझेदारी के करार में प्रावधान है कि फर्म का कारोबार हमेशा एक्सचेंज के लागू नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार किया जाएगा।
- iv) फर्म के साझीदार एक्सचेंज को स्वीकार्य होंगे और
- v) साझेदारी के करार में साझेदारी फर्म के वैयक्तिक साझीदारों को वस्तु व्यापार और/अथवा विलियरिंग में व्यक्तिगत रूप से अथवा अन्य फर्म में साझीदार के रूप में कारोबार की अनुमति हो।
- vi) फर्म को किसी अन्य कमोडिटी एक्सचेंज ने डिफाल्टर घोषित नहीं किया है अथवा डिफाल्टर घोषित होने की तिथि को पांच साल हो चुके हैं।

## ख. फर्म निम्नलिखित का पालन करने का वचन देती है:

- i) साझेदारी के करार में या साझीदारों किए गए किसी भी परिवर्तन की जानकारी एक्सचेंज को ऐसे परिवर्तन के एक (1) महीने के भीतर देनी होगी और अगर परिवर्तन एक्सचेंज को अस्वीकार्य होगा तो फर्म उसकी लिखित सूचना मिलने पर वह कार्य नहीं करेगी और अगर फर्म उसका पालन करने में असफल रहती है तो एक्सचेंज के पास एक्सचेंज के सदस्य के अधिकारों और लाभों को बोर्ड द्वारा निर्धारित अवधि के लिए निलंबित करने का अथवा ऐसे सदस्य को निष्कासित करने का अधिकार होगा।
- ii) साझेदारी के करार में समय समय पर एक्सचेंज की ओर से बताए गए प्रावधान शामिल करने होंगे।
- iii) फर्म और साझीदार बिनाशर्त यह वचन देंगे कि एक्सचेंज की ओर से प्रवेश के लिए और एक्सचेंज की सदस्यता जारी रखने के लिए समय समय पर बताई हर शर्त अथवा आवश्यकता को पूरा करेंगे और
- iv) बिना एक्सचेंज की पूर्व अनुमति के किसी नए साझीदार को शामिल नहीं किया जाएगा।

ग. बोर्ड को सूचित किए बिना और उसकी मंजूरी के बिना किसी वर्तमान साझेदारी के नाम में परिवर्तन नहीं किया जाएगा और अगर मंजूरी मिलती है तो उसे एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाना होगा।

घ. कोई भी साझेदार फर्म में अपने हित को किसी और को नहीं बांटेगा या उन्हें ऋणग्रस्त नहीं करेगा।

ङ. एक ही समय में कोई भी व्यक्ति वस्तु व्यापार और अथवा/विलियरिंग का कारोबार करने वाली एक से ज्यादा साझेदारी फर्म में साझेदार नहीं हो सकता।

च. हर साझीदार के बदलने की सूचना मंजूरी मिलने के बाद एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगानी होगी।

छ. फर्म के भंग होने की सूरत में फर्म एक्सचेंज की सदस्य नहीं रहेगी।

ज. एक भंग हो चुकी फर्म के पूर्व साझीदार जो एक्सचेंज के वैयक्तिक स्वरूप में सदस्य नहीं हैं, को एक्सचेंज के सदस्य का कोई अधिकार, लाभ, हकदारी या सुविधा अथवा कंपनी अथवा एक्सचेंज के खिलाफ साझेदारी व्यावसाय के संदर्भ में दावा नहीं मिलेगा भले वह भंग हो चुकी फर्म के साझीदार हों।

झ. कोई भी साझेदारी जो ऊपर बताए प्रावधानों का उल्लंघन करती है को सफाई देने का मौका मिलने के बाद बोर्ड द्वारा निर्धारित अवधि के लिए निलंबित किया जा सकता है और/अथवा एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित किया जा सकता है।

## 31. एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा साझेदारी

क. एक्सचेंज का कोई सदस्य जो साझेदारी में व्यावसाय करना चाहता है या किसी और व्यक्ति अथवा व्यक्तियों को साझीदार अथवा साझीदारों के रूप में जोड़ना चाहता है उसे बोर्ड अथवा अन्य संबंधित अधिकारी से अग्रिम में उन साझीदारों या फर्म के नामों और अन्य विवरण की जानकारी अनुमति निर्देशित फार्म में देकर अनुमति लेनी होगी। ऐसी फर्म को एक्सचेंज की सदस्यता के रूप में अनुमति मिलने पर एक्सचेंज के सदस्य की वर्तमान सदस्यता तब उस साझेदारी फर्म को हस्तांतरित की जाएगी। सभी नियामक अनुपालन उसके बाद फर्म के नाम पर किए जाएंगे।

- ख. हर ऐसे आवेदन के साथ आवश्यक जानकारी और साझेदारी के करार के प्रारूप की प्रति के साथ बोर्ड अथवा अन्य किसी संबद्ध अधिकारी को देनी होगी। उसके बाद उसे मंजूरी देने के बाद बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी उस साझेदारी को रिकॉर्ड करेगा। जब साझेदारी हो जाएगी तो साझेदारी के करार की हस्ताक्षरित प्रति उसके अमल के एक महीने के भीतर एक्सचेंज को देनी होगी।
- ग. किसी वर्तमान साझेदारी के नाम में कोई भी परिवर्तन बोर्ड अथवा अन्य संबद्ध अधिकारी को सूचित किए बिना और उनकी अनुमति के बिना नहीं किया जाएगा।
- घ. कोई भी साझेदार फर्म में अपने हित को किसी और को नहीं बांटेगा या उन्हें ऋणग्रस्त नहीं करेगा।
- ङ. एक्सचेंज का कोई भी सदस्य एक ही समय पर एक से अधिक साझेदारी फर्म का सदस्य नहीं होगा।
- च. साझेदारी के गठन की सूचना, साझेदारों के नाम और उनमें कोई भी परिवर्तन होने की सूचना नोटिस बोर्ड पर लगानी होगी और एक्सचेंज के संबद्ध अधिकारी को दी जाएगी।
- छ. इस तरह से गठित फर्म जब भंग हो जाएगी तो फर्म एक्सचेंज की सदस्य नहीं रहेगी और उसके बाद एक्सचेंज के केवल मूल सदस्य जो वैयक्तिक रूप से सदस्य हैं और जो साझेदार था/थे अपने नाम पर कारोबार कर सकेंगे लेकिन उन्हें भी नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार लागू प्रवेश शुल्क या डिपॉजिट का भुगतान करना होगा।
- ज. जो सदस्य साझेदारी फर्म हैं उन्हें साझेदारी में इसके टूटने, किसी के सेवानिवृत्त होने, मृत्यु होने अथवा साझेदारी के पुनर्गठन या किसी ओर कारण से हुए परिवर्तन को लेकर एक्सचेंज के साथ लिखित में संप्रेषण करना होगा और उस पर सभी साझेदारों या बचे हुए साझेदारों के हस्ताक्षर होंगे।
- झ. एक साझेदारी फर्म का साझेदार जो एक्सचेंज का सदस्य नहीं है को एक्सचेंज के सदस्य का कोई अधिकार, लाभ, हकदारी या सुविधा अथवा कंपनी अथवा एक्सचेंज के खिलाफ साझेदारी व्यावसाय के संदर्भ में दावा नहीं मिलेगा भले वह एक्सचेंज की सदस्य फर्म के साझेदार हों। बशर्ते कि वह साझेदारी संस्था के खिलाफ लंबित सभी बकाया, दावों अथवा मांगों के लिए संयुक्त रूप से या अलग से जिम्मेदार न हो।
- ट. एक साझेदारी टूटने की सूचना देने वाले नोटिस के साथ एक बयान होना चाहिए कि कौन सा साझेदार, एक्सचेंज का सदस्य सभी बकाया ऋणों के भुगतान की जिम्मेदारी ले रहा है पर इससे दूसरा/दूसरे साझेदार इन ऋणों की जिम्मेदारी से मुक्त नहीं मान लिए जाएंगे।
- ठ. एक्सचेंज का सदस्य जो एक्सचेंज की सदस्य साझेदारी फर्म का सदस्य है साझेदारी के खिलाफ कंपनी अथवा एक्सचेंज के सभी बकाया, दावों और मांगों और साझेदारी पर एक्सचेंज और उसके एक्सचेंज के सदस्यों के ऋणों के लिए मुख्य रूप से जिम्मेदार होगा। बशर्ते कि अन्य साझेदार भी साझेदारी फर्म के खिलाफ बकाया, दावों और मांगों के लिए संयुक्त रूप से अथवा अकेले जिम्मेदार न हों।
- ड. एक्सचेंज का कोई भी सदस्य ऐसे किसी व्यक्ति के साथ साझेदारी करता है जो कि एक्सचेंज का सदस्य नहीं है और ऐसा बोर्ड अथवा अन्य संबद्ध अधिकारी की पूर्व अनुमति के बगैर किया जाता है तो उसे बोर्ड अथवा अन्य संबद्ध अधिकारी के समक्ष प्रमाण मिलने पर और बोर्ड के अथवा किसी अन्य संबद्ध अधिकारी के निर्णय लेने पर एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित किया जाएगा। कोई भी साझेदारी और/अथवा एक्सचेंज का सदस्य जो ऐसी साझेदारी का साझेदार है जो ऊपर बताए प्रावधानों में से किसीका उल्लंघन करती है उसे सफाई का मौका देने के बाद बोर्ड अथवा अन्य संबद्ध अधिकारी द्वारा तय अवधि के लिए निलंबित किया जा सकेगा और/अथवा एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित किया जा सकेगा।

### 32. साझेदारी का रजिस्टर

एक्सचेंज साझेदारियों का रजिस्टर मेंटेन करेगी। साझेदारियों के रजिस्टर में एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत

- क. साझेदारियों के नाम, साझेदारों के नाम और पते, मान्यता की तारीख और साझेदारी तथा नामों में कोई भी परिवर्तन संबद्ध तारीखों के साथ दर्ज किए जाएंगे।

- ख. जब तक फर्म का नाम साझेदारियों के रजिस्टर में शामिल है, वैयक्तिक साझेदार किसी भी सौदे या अनुबंध की विलयिंग, रजिस्ट्रिंग और सेटिंग का कार्य अपने वैयक्तिक नाम पर नहीं कर पाएंगे।

### 32क. एक्सचेंज के सदस्य के रूप में सीमित देनदारी साझेदारी (एलएलपी)

- (i) एलएलपी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए पात्र होगा बशर्ते कि यह निम्नलिखित को पूरा करता हो :

- क. यह सीमित देनदारी साझेदारी अधिनियम, 2008 के तहत पंजीकृत है;

- ख. एलएलपी करार को एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किया जाता है;

- ग. एलएलपी करार में इस आशय का परंतुक है कि एलएलपी का व्यवसाय इस प्रकार किया जाएगा ताकि इस समय प्रवृत्त एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों का अनुपालन हो सके;

- घ. एलएलपी के साझीदार और नामित साझीदार एक्सचेंज को स्वीकार्य हैं;
- ड. एलएलपी करार अन्य एलएलपी में उनकी व्यक्तिगत क्षमता या साझीदारों के रूप में कमाडिटी ट्रेडिंग और/या क्लीयरिंग के व्यवसाय को करने के लिए एलएलपी के व्यक्तिगत साझीदारी को अनुमति देता है;
- च. एक एलएलपी के मामले में जिसमें सभी साझीदार निकाय कारपोरेट हैं या जिसमें एक या अधिक साझीदार व्यक्ति और निकाय कारपोरेट है, उसमें कम से कम दो व्यक्ति जो ऐसी एलएलपी के साझीदार हैं या ऐसे कारपोरेट निकाय के नामित नामित साझीदारों के रूप में कार्य करेंगे।

(ii) एलएलपी ने निम्नलिखित को पूरा करने का जिम्मा लिया है :

- क. एक्सचेंज को एलएलपी करार या साझीदारों/नामित साझीदारों के किसी परिवर्तन को ऐसे परिवर्तन के एक (1) महीने के भीतर सूचित किया जाएगा और यदि ऐसा परिवर्तन एक्सचेंज को स्वीकार्य न हो तो एलएलपी ऐसे लिखित सम्प्रेषण की प्राप्ति पर ऐसी कार्यवाई को छोड़ देगा और यदि एलएलपी अनुपालन में विफल रहता है तो एक्सचेंज को ऐसे सदस्य के अधिकारों और विशेषाधिकारों को ऐसी अवधि, जैसाकि एक्सचेंज द्वारा निर्णय लिया जाएगा, निलंबित या एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को निष्कासित करने का अधिकार होगा;
- ख. एक्सचेंज द्वारा यदि ऐसा अपेक्षित हो सीमित देनदारी साझेदारी के साझा करने के पैटर्न सहित साझीदारों की सूची सहित ऐसी अन्य सूचना एक्सचेंज को प्रस्तुत की जाएगी;
- ग. एलएलपी करार में ऐसे प्रावधान शामिल होंगे जैसाकि समय-समय पर एक्सचेंज को अपेक्षित हों;
- घ. एलएलपी और इसके नामित साझीदारों ने बिना शर्त किसी शर्त को पूरा करने या अपेक्षा जिनके लिए एक्सचेंज प्रवेश और समय-समय पर एक्सचेंज के सदस्य के रूप में जारी करने के लिए बल दे सकता है; और
- ड. एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना एलएलपी द्वारा किसी नए साझीदार को प्रवेश नहीं दिया जाएगा।
- (iii) मौजूदा एलएलपी के नाम में कोई परिवर्तन एक्सचेंज को पूर्व सूचना और इसके अनुमोदन के बिना नहीं किया जाएगा; और यदि इस प्रकार अनुमोदित किया जाता है तो इसे एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाया जाएगा।
- (iv) कोई भी साझीदारी नामित साझेदार निश्चित नहीं करेंगे या किसी भी ढंग से एलएलपी में अपने हित में बाधा नहीं डालेंगे।
- (v) कोई भी व्यक्ति एक ही समय पर कमाडिटी ट्रेडिंग और/या क्लीयरिंग का व्यवसाय करने वाले एक से अधिक एलएलपी के साझीदार नहीं होगा।
- (vi) अनुमोदन पर एलएलपी के साझीदारों के प्रत्येक परिवर्तन के नोटिस को एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर दिया जाएगा।
- (vii) कोई एलएलपी इसके विघटन या समापन पर एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा।
- (viii) एलएलपी के साझीदारों को ऐसी साझेदारी में किसी परिवर्तन या तो विघटन, सेवानिवृत्ति, मृत्यु, समापन या पुनर्गठन या अन्यथा सभी साझीदारों या विद्यमान साझीदारों के हस्ताक्षरों के तहत एक्सचेंज को संप्रेषित करनी चाहिए।
- (ix) विघटित एलएलपी के पूर्व साझीदार, जो अपनी व्यक्तिगत क्षमता में एक्सचेंज के सदस्य हैं, को छोड़कर एक्सचेंज के सदस्य का कोई भी अधिकार, विशेषाधिकार या रियायत नहीं होगी या एलएलपी व्यवसाय के संबंध में कंपनी या एक्सचेंज के विरुद्ध पूर्व एलएलपी में साझेदारी की वजह से कोई दावा नहीं होगा।
- (x) एलएलपी का साझीदार जो एक्सचेंज का सदस्य है या तो मालिक, साझीदार फर्म का साझीदार, किसी अन्य एलएलपी का साझीदार या किसी अन्य कंपनी/निकाय कारपोरेट जो एक्सचेंज का सदस्य है, एक्सचेंज के पूर्ववर्ती अनुमोदन को छोड़कर, कमाडिटी ट्रेडिंग और क्लीयरिंग में व्यवसाय नहीं करेगा;
- (xi) एलएलपी के विघटन की सूचना के एक्सचेंज को किसी नोटिस में विवरण होना चाहिए कि विघटित/समाप्त एलएलपी की बकाया संविदाओं और देनदारियों का जिम्मा कौन लेगा परंतु इसे ऐसी बकाया संविदाओं और देनदारियों के लिए उसकी/उनकी जिम्मेदार से अन्य साझीदार/साझीदारी को मुक्त नहीं करेगा।
- (xii) कोई एलएलपी जो उपरोक्त प्रावधानों का उल्लंघन करती है, सुनवाई के लिए अवसर दिए जाने पश्चात संबद्ध प्राधिकारी द्वारा ऐसी अवधि जिसका संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है, निलंबन के लिए और/या एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासन के लिए जिम्मेदार होगी।”।

### 33. कार्पोरेट सदस्यता

क. कार्पोरेट इकाइयां एक्सचेंज के सदस्य के रूप में

एक कंपनी/कार्पोरेट इकाई को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाएगा यदि:

- कंपनी का विधान एक्सचेंज को स्वीकार्य है।
- जिन उद्देश्यों के लिए कंपनी की स्थापना हुई है उनमें वस्तुओं का कारोबार और/अथवा वस्तुओं में सौदे/अनुबंध क्लियर और सेटल करने का कार्य शामिल है।



- iii) कंपनी/कार्पोरेट इकाई को किसी अन्य कमोडिटी एक्सचेंज ने डिफाल्टर घोषित नहीं किया है अथवा इसके डिफाल्टर घोषित होने को पांच साल हो गए हैं।

ख. कंपनी ने निम्नलिखित का पालन करने का वचन दिया है:

- i. किसी भी नए निदेशक की नियुक्ति अथवा पुनःनियुक्ति होने की सूरत में ऐसी नियुक्ति अथवा पुनःनियुक्ति के दो महीने के भीतर एक्सचेंज को सूचित किया जाएगा और अगर कोई निदेशक एक्सचेंज को स्वीकार्य नहीं है तो कंपनी इस संदर्भ में लिखित सूचना मिलने के तीन महीने के भीतर उस निदेशक को निकालेगी/हटायेगी और अगर कंपनी इसका अनुपालन करने में असफल रहती है तो एक्सचेंज के पास एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के अधिकार और लाभ बोर्ड अथवा एक्सचेंज द्वारा निर्धारित अवधि के लिए निलंबित करने अथवा ऐसे सदस्य को निष्कासित करने का अधिकार होगा।
- ii. यदि एक्सचेंज मांग करे तो कंपनी को शेयरधारकों की सूची के साथ शेयर होल्डिंग के पैटर्न की जानकारी एक्सचेंज को देनी होगी।
- iii. कंपनी को अपने विधान में समय समय पर एक्सचेंज के बताए प्रावधानों को शामिल करना होगा।
- iv. कंपनी बिना शर्त वचन देती है कि एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए एक्सचेंज की किसी भी शर्त या जरूरत का पालन करेगी।
- v. कंपनी का व्यवसाय प्रबंधन हमेशा ऐसा हो जो समय-समय पर लागू एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुरूप हो।
- vi. एक्सचेंज की सदस्य कंपनी का निदेशक कमोडिटीज ट्रेडिंग और क्लियरिंग में प्रोपराईटर, किसी फर्म या एलएलपी के साझीदार या किसी अन्य कंपनी के निदेशक के रूप में कारोबार नहीं कर सकता बशर्ते कि एक्सचेंज की पूर्व अनुमति नहीं ली गई हो।
- vii. यदि कंपनी के शेयरहोल्डिंग पैटर्न में कोई परिवर्तन किया जाता है जो एक्सचेंज के बोर्ड को स्वीकार्य नहीं है तो बोर्ड जो उचित समझे कार्रवाई कर सकता है।  
संस्था के अन्य स्वरूपों के संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता के लिए योग्यता आवश्यकता, नियम व शर्तें बोर्ड तय करेगा।

34. कारोबार के नाम को बोर्ड मंजूरी लगेगी

एक्सचेंज के सदस्य जो अपने कारोबार विशेष कार्य अथवा फर्म अथवा ट्रेड नाम या शैली से करना चाहते हैं, ऐसे नाम की एक्सचेंज को लिखित में सूचना दें। बोर्ड एक्सचेंज के सदस्य को किसी ऐसे नाम के तहत कारोबार करने की अनुमति नहीं दे सकता जो भ्रामक हो, यदि नाम कार्पोरेट इकाई या फर्म के नाम से अलग हो और ऐसे मामलों में एक्सचेंज के सदस्य को बोर्ड की मंजूरी के साथ कोई और नाम चुनने की स्वतंत्रता होगी।

35. ट्रेड नामों का रजिस्टर रखा जाएगा

जहां एक्सचेंज के किसी सदस्य ने कारोबार के लिए कारोबारी, ट्रेड या फर्म के नाम के लिए बोर्ड से सहमति या अनुसमर्थन मांगा है उसका विवरण कारोबारी नामों के रजिस्टर में शामिल किया जाएगा, जो एक्सचेंज के सदस्यों के निरीक्षण के लिए खुला रहेगा।

36. क. अधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति

एक्सचेंज के किसी भी सदस्य को अपने कारोबार में अधिकृत प्रतिनिधि के जरिए कार्य करने का अधिकार होगा। एक्सचेंज का सदस्य जो अधिकृत प्रतिनिधि(यों) को नियुक्त करना चाहता है उसे बोर्ड से अनुमति के लिए बोर्ड निर्देशित फॉर्म लेना होगा। बोर्ड समय समय पर अधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति, कार्य और हटाने के संबंध में नियम बनाएगा।

ख. सह दलाल की नियुक्ति

एक व्यक्ति जिसे एक्सचेंज के सदस्य ने मुख्यतः वस्तुओं, प्रतिभूतियों अथवा अन्य किसी इंस्ट्रुमेंट में कमीशन कारोबार हासिल करने के लिए रखा है, को सह दलाल कहा जाएगा।

एक्सचेंज का सदस्य जो सह दलाल(लों) को नियुक्त करना चाहता है उसे बोर्ड से अनुमति के लिए बोर्ड निर्देशित फॉर्म लेना होगा। बोर्ड समय समय पर अधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति, कार्य और हटाने के संबंध में नियम बनाएगा।

ग. स्वीकृत यूजरों की नियुक्ति

एक्सचेंज का सदस्य जो एक्सचेंज पर कारोबार कर रहा हो, एक्सचेंज के ऑटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम से जुड़े ट्रेडर वर्क स्टेशनों के संचालन के लिए और सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य की तरफ से इस सिस्टम/सेगमेंट में ऑर्डर शामिल करने के लिए एक्सचेंज की अनुमति से स्वीकृत यूजरों के रूप में ऐसे व्यक्तियों की नियुक्ति कर सकता है जो सिर्फ उसीके कर्मचारी हों या उसके अधिकृत व्यक्ति हैं।

एक्सचेंज का सदस्य जो स्वीकृत यूजरों को नियुक्त करना चाहता है उसे बोर्ड से अनुमति के लिए बोर्ड निर्देशित फॉर्म लेना होगा। बोर्ड समय समय पर स्वीकृत यूजरों की नियुक्ति, कार्य और हटाने के संबंध में नियम बनाएगा।

घ. अधिकृत व्यक्ति

1. अधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति

- 1.1 एक्सचेंज के सदस्य एक या एक से अधिक अधिकृत व्यक्तियों की नियुक्ति एक्सचेंज से विशिष्ट पूर्व अनुमति लेकर कर सकेंगे।
- 1.2 ऐसे हर अधिकृत व्यक्ति के लिए मंजूरी और नियुक्ति भी विशिष्ट होगी।

2. नियुक्ति की प्रक्रिया

- 2.1 एक्सचेंज का एक सदस्य "अधिकृत व्यक्ति" के रूप में नियुक्ति के लिए एक्सचेंज की तरफ से निर्देशित प्रारूप में आवेदन कर सकता है।
- 2.2 अपने सदस्य से अधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति को मंजूरी के लिए आवेदन मिलने पर एक्सचेंज चाहे तो
  - क) अधिकृत व्यक्ति नियुक्ति के योग्य है, इस बारे में संतुष्ट होकर मंजूरी दे सकती है अथवा
  - ख) अधिकृत व्यक्ति नियुक्ति के योग्य नहीं है, इस बारे में संतुष्ट होकर मंजूरी देने से मना सकती है
- 2.3 एक्सचेंज को पूरा अधिकार होगा कि किसी अधिकृत व्यक्ति को दी गई/दी जाने वाली अनुमति को किसी भी समय बिना कोई कारण बताए वापस ले ले या अनमति देने से इंकार कर दे, यदि एक्सचेंज को ऐसा लगे, जो कि पूरी तरह उसकी मर्जी पर निर्भर होगा, कि इंकार/वापसी बाजार के हित में है।

3. पात्रता कसौटी

3.1 व्यक्ति

एक व्यक्ति "अधिकृत व्यक्ति" के रूप में नियुक्त किए जाने का पात्र होगा यदि वह:

- क. भारत का नागरिक है।
- ख. उसकी उम्र 18 साल से कम नहीं होगी।
- ग. धोखाधड़ी या बेईमानी वाले किसी अपराध में दोषी नहीं पाया गया हो
- घ. अगर उसे किसी स्टॉक अथवा कमोडिटी एक्सचेंज ने छह कैलेंडर महीनों की अवधि से ज्यादा समय के लिए निलंबित या प्रतिबंधित किया गया है, तो निलंबन की अवधि पूरी होने के बाद तीन साल की अवधि पूरी होने के बाद ही उसकी एक अधिकृत व्यक्ति के रूप में पुनःनियुक्ति के लिए विचार किया जा सकता है।
- ड. उसकी अच्छी छवि और चरित्र है।
- च. उसने कम से कम केंद्र सरकार/राज्य सरकार से मान्यता प्राप्त किसी संस्थान से 10वीं कक्षा या उसके समान परीक्षा पास की है और
- छ. उसके पास ऐसा प्रमाणपत्र हो जो एक्सचेंज द्वारा निर्देशित हो और सेबी द्वारा मंजूरी प्राप्त हो।

3.2 एक साझीदारी फर्म, एलएलपी या कार्पोरेट इकाई

एक साझीदारी फर्म, एलएलपी या कार्पोरेट इकाई अधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्ति की पात्र है:

- क. यदि सभी साझीदार या निदेशक, जो भी मामला हो, ऊपर दिए गए उपवाक्य 3.1 में बताई गई आवश्यकताएं पूरी करते हों।
- ख. साझीदारी फर्म या मेमोरेण्डम ऑफ एसोसिएशन के उद्देश्य उपवाक्य में एक उपवाक्य होना चाहिए जो व्यक्ति को कमोडिटी डेरीवेटिव्स कांट्रेक्ट में सौदे करने की अनुमति देता हो।

3.3 एक सहकारी समिति एक "अधिकृत व्यक्ति" के रूप में नियुक्ति की पात्र होगी

- क. यदि प्रबंध समिति/गवर्निंग बॉडी के सभी सदस्य/निदेशक, उन्हें जो भी कहा जाता हो, ऊपर दिए गए उपवाक्य 3.1 के संदर्भ में पात्रता की आवश्यकताएं पूरी करते हों।

हालांकि ऊपर दिए गए उपवाक्य 3.1(ग) के संदर्भ में एक्सचेंज अपनी मर्जी से शैक्षणिक योग्यताओं की कसौटी में छूट दे सकती है।

ख. यदि सहकारी समिति के मेमोरेण्डम ऑफ एसोसिएशन में उद्देश्य धाराओं में समिति को कमोडिटी डेरीवेटिव्स कांट्रेक्ट में सौदे की अनुमति देता हो।

#### 3.4 इंफ्रास्ट्रक्चर

सदस्य की तरफ से कार्य को प्रभावी तरीके से करने के लिए अधिकृत व्यक्ति के पास आवश्यक इंफ्रास्ट्रक्चर अर्थात् पर्याप्त कार्यालय जगह, उपकरण, मानव संसाधन और अन्य बुनियादी सुविधाएं, जो एक्सचेंज समय समय पर निर्दिष्ट करे, होनी जरूरी हैं।

#### 4. नियुक्ति की शर्तें

- 4.1 एक्सचेंज के किसी सदस्य के "अधिकृत व्यक्ति" के रूप में नियुक्ति के बाद कोई व्यक्ति या इकाई उस सदस्य का "अधिकृत व्यक्ति" रहते हुए एक्सचेंज के किसी और सदस्य का अधिकृत व्यक्ति बनने का प्रयास नहीं कर सकेगा।
- 4.2 किसी सदस्य का निदेशक (यदि सदस्य कंपनी अधिनियम के तहत कंपनी है) या सदस्य का साझीदार (यदि सदस्य एक साझीदारी संस्था या एलएलपी है) या सदस्य की प्रबंध समिति/प्रबंध मंडल का सदस्य/निदेशक (यदि सदस्य सहकारी समिति है) एक्सचेंज जिसमें कि उसकी कंपनी, साझीदारी संस्था, एलएलपी या सहकारी समिति सदस्य है, एक्सचेंज के किसी और सदस्य का "अधिकृत व्यक्ति" नहीं बन सकता।
- 4.3 अधिकृत व्यक्ति अपने नाम या अकाउंट पर कोई पैसे का लेनदेन या वस्तुओं की डिलीवरी का सौदा नहीं कर सकता। पैसों की सभी रसीदें और भुगतान और वस्तुओं में कारोबार एक्सचेंज के उस सदस्य के नाम या अकाउंट पर होगा जिसके अधिकृत व्यक्ति के रूप में वह नियुक्त है।
- 4.4 अधिकृत व्यक्ति अपनी सेवाओं के लिए अपना पारिश्रमिक — फीस, शुल्क, कमीशन, वेतन आदि सिर्फ उस सदस्य से लेगा जिसका कि वह "अधिकृत व्यक्ति" है और वह किसी भी मद में कोई भी रकम एक्सचेंज के सदस्य के ग्राहकों से नहीं लेगा।
- 4.5 अधिकृत व्यक्ति के सभी कार्यों, त्रुटियों को सदस्य के कार्य, त्रुटियां माना जाएगा।
- 4.6 सदस्य और "अधिकृत व्यक्ति" एक्सचेंज की ओर से निर्दिष्ट स्वरूप/स्वरूपों में लिखित करार करेंगे। करार में अन्य बातों के अलावा "अधिकृत व्यक्ति" की गतिविधियों का दायरा, जिम्मेदारियां, जानकारी की गोपनीयता, नियुक्ति की शर्तें जैसी कि इन नियमों में दर्शाई गई हैं, पारिश्रमिक का विवरण (वेतन, कमीशन, भत्तों या अन्य तरीकों से) समाप्ति क्लॉस आदि का जिक्र होगा।
- 4.7 किसी भी अधिकृत व्यक्ति के लिए एक्सचेंज की ओर से दी गई अनुमति सिर्फ सदस्यों को एक्सचेंज प्लेटफॉर्म पर अधिकृत व्यक्तियों के जरिए कारोबार सरलता से करने के लिए है और इससे किसी भी सूरत में सदस्य की देनदारियां या जिम्मेदारियां प्रभावित, कम अथवा समाप्त नहीं होतीं।

#### 5. मंजूरी वापस लेना

एक अधिकृत व्यक्ति को दी गई मंजूरी एक्सचेंज वापस ले सकती है:

- 5.1 इस संदर्भ में सदस्य अथवा अधिकृत व्यक्ति से अनुरोध की प्राप्ति पर बशर्तें एक्सचेंज की ओर से निर्दिष्ट आवश्यकताओं की पूर्ति की गई हो।
- 5.2 इस बारे में आश्वस्त होने पर कि अधिकृत व्यक्ति का बने रहना वस्तु बाजार या निवेशकों के हित को नुकसान पहुंचा रहा है।
- 5.3 इन नियमों के उपवाक्य 3 के तहत उसका किसी समय अयोग्य हो जाना।
- 5.4 सेबी से निर्देश मिलने पर

#### 6. एक्सचेंज के सदस्यों के कर्तव्य

- 6.1 एक्सचेंज से अधिकृत व्यक्तियों की मंजूरी की सूचना मिलने के बाद सदस्य को हर अधिकृत व्यक्ति से एक्सचेंज की तरफ से निर्दिष्ट स्वरूप का करार करना होगा।
- 6.2 सदस्य अधिकृत व्यक्ति को ग्राहक बनाने या उन्हें देखने और ग्राहकों से ऑर्डर लेने की अनुमति ऊपर बताए क्लॉज 6.1 के अनुसार करार अमल में आने के बाद ही दे सकता है।

- 6.3 सदस्य अपने अधिकृत व्यक्ति के सभी कार्यों और त्रुटियों के लिए और/अथवा उनके कर्मचारियों के कार्यों के लिए जिम्मेदार होगा जिसमें उससे उपजने वाली देनदारियां शामिल हैं।
  - 6.4 यदि सदस्य "अधिकृत व्यक्ति" को कोई ट्रेडिंग टर्मिनल मुहैया कराता है तो उस स्थान, जहां ट्रेडिंग टर्मिनल मुहैया कराई गई है, को सदस्य का शाखा कार्यालय माना जाएगा।
  - 6.5 सदस्य ऐसे हर शाखा कार्यालय में अतिरिक्त जानकारी दर्शायेगा जैसे उस शाखा के प्रमुख अधिकृत व्यक्ति का विवरण, उसकी नियुक्ति के नियम व शर्तें, अधिकृत व्यक्ति के जरिए कार्य करने की टाइम लाइन आदि जैसा कि एक्सचेंज निर्दिष्ट करे।
  - 6.6 सदस्य को अधिकृत व्यक्ति में बदलाव की सूचना उस शाखा के सभी पंजीकृत ग्राहकों को कम से कम बदलाव से 15 दिन पहले देनी होगी।
  - 6.7 सदस्य को अधिकृत व्यक्तियों को सौंपी गई शाखाओं की और उनके द्वारा किए कार्य के रिकॉर्ड्स की समय-समय पर, एक्सचेंज के निर्देशानुसार, जांच करनी होगी।
  - 6.8 यह सदस्य की जिम्मेदारी होगी कि वह अपने अधिकृत व्यक्ति के दस्तावेजों का ऑडिट करवाए ताकि यह सुनिश्चित हो कि वह एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों का पालन कर रहे हैं।
  - 6.9 अधिकृत व्यक्ति के साथ कारोबार करने वाला ग्राहक केवल सदस्य के पास पंजीकृत होगा। ग्राहक की निधि, पैसे हों या वस्तुओं अथवा गोदामों की रसीदें सीधे सदस्य और ग्राहक के बीच सेटल की जाएंगी। ग्राहक की कोई निधि या वस्तुएं किसी अधिकृत व्यक्ति के खाते में हस्तांतरित/जमा/रखी नहीं जाएंगी।
  - 6.10 सभी दस्तावेज जैसे अनुबंध नोट, रकमों और वस्तुओं के स्टेटमेंट आदि सदस्य ग्राहक को जारी करेगा। अधिकृत व्यक्ति दस्तावेज बनाने और सेटलमेंट में प्रशासकीय सहायता कर सकता है पर ग्राहक को कोई दस्तावेज अपने नाम पर नहीं देगा।
  - 6.11 अधिकृत व्यक्ति के कार्य में कोई अनियमितताएं पाने पर सदस्य तुरंत मंजूरी रद्द करने की मांग करेगा, अधिकृत व्यक्ति के सभी बकाया तब तक रोक देगा जब तक ग्राहक की शिकायत का निवारण नहीं हो जाता, जहां अधिकृत व्यक्ति कार्य करता है, उस स्थान के सभी ग्राहकों को सतर्क करेगा, पुलिस में शिकायत दर्ज कराएगा और वह सभी कदम उठाएगा जो ग्राहकों और बाजार के हितों की सुरक्षा के लिए आवश्यक होंगे।
  - 6.12 सदस्य सुनिश्चित करेगा कि अधिकृत व्यक्ति द्वारा कोई ऑर्डर निष्पादित नहीं होगा जब तक कि एक्सचेंज अथवा सेबी द्वारा निर्दिष्ट सभी दस्तावेज जिनमें सदस्य और घटक करार, ग्राहक पंजीकरण फॉर्म और जोखिम खुलासा दस्तावेज उन ग्राहकों से प्राप्त नहीं कर लिए जाते।
  - 6.13 विशिष्ट ग्राहक कोड से संबंधित विवरण अपलोड करना सदस्य की जिम्मेदारी होगी और अधिकृत व्यक्ति किसी ग्राहक का विशिष्ट ग्राहक कोड बना या उसे आबंटित नहीं कर सकता।
  - 6.14 जब भी एक्सचेंज या सेबी मांग करे 6.12 और 6.13 में बताए सभी दस्तावेज ऑडिट और निरीक्षण के लिए सदस्य के पास उपलब्ध होने चाहिए।
7. एक्सचेंज के कर्तव्य
- 7.1 एक्सचेंज को सभी अधिकृत व्यक्तियों का डाटाबेस मेंटेन करना होगा, जिसमें निम्नलिखित शामिल है:
    - क) अधिकृत व्यक्ति का पैन नंबर और साझीदारी या कार्पोरेट इकाई की सूरत में सभी साझीदारों अथवा निदेशकों, जो भी मामला हो, के पैन नंबर और तस्वीरें, सहकारी समिति की सूरत में प्रबंध समिति/प्रबंध मंडल के सभी सदस्यों/निदेशकों, जो भी उन्हें कहा जाता हो, के पैन नंबर और तस्वीरें।
    - ख) उस सदस्य का विवरण जिसके साथ अधिकृत व्यक्ति पंजीकृत है।
    - ग) अधिकृत व्यक्ति को सौंपी गई शाखा के स्थल
    - घ) हर अधिकृत व्यक्ति को दिए टर्मिनल की संख्या और उनके विवरण
    - ड.) अधिकृत व्यक्ति की मंजूरी की वापसी
    - च) अधिकृत व्यक्ति की स्थिति अथवा विधान में परिवर्तन।
    - झ) एक अधिकृत व्यक्ति द्वारा एससीआरए/सेबी अधिनियम, एक्सचेंज के नियम, उपनियम और अधिनियम अथवा सेबी के निर्देशों का उल्लंघन करने के लिए एक्सचेंज द्वारा सदस्य के खिलाफ अनुशासनात्मक कार्रवाई।
 उक्त सभी विवरण उपरोक्त (अ) को छोड़कर एक्सचेंज की वेबसाइट पर उपलब्ध होंगे।

- 7.2 एक सदस्य के निरीक्षण के समय एक्सचेंज उन शाखाओं का निरीक्षण भी कर सकती है जहां अधिकृत व्यक्तियों के टर्मिनल स्थित हैं और उनके द्वारा किए गए कार्य के दस्तावेजों का भी।
- 7.3 एक ग्राहक और एक अधिकृत व्यक्ति के बीच किसी भी विवाद को ग्राहक और सदस्य के बीच का विवाद माना जाना चाहिए और एक्सचेंज को उसे हल करना चाहिए।
- 7.4 अनुशासनात्मक कार्रवाई अथवा नियामक निर्देश के कारण किसी अधिकृत व्यक्ति की मंजूरी वापस लेने की सूरत में एक्सचेंज को एक प्रेस रिलीज जारी करनी चाहिए और अपनी वेबसाइट पर ऐसे अधिकृत व्यक्तियों के नाम डेसमिनेट करना चाहिए मंजूरी वापस लेने अथवा रद्द करने का कारण बताते हुए।

### 37. ट्रेड वर्क स्टेशनों की संख्या

प्रबंध मंडल को समय-समय पर तय करना चाहिए कि एक सदस्य को कितने ट्रेड वर्क स्टेशन मुहैया कराए जाएं और एक्सचेंज का एक सदस्य कितने स्वीकृत यूजर रख सकता है।

### कांस्टीट्यूटेड एटॉर्नी

#### 38. एटॉर्नी और अधिकृत प्रतिनिधि नियुक्त करने का अधिकार

- क. एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज में अपना कारोबार चलाने या उसे देखने के लिए अथवा एक्सचेंज में सौदों के संदर्भ में अपने स्थान पर अनुबंध, रिपोर्ट और स्टेटमेंट क्लियर और उन पर हस्ताक्षर करने के लिए किसी व्यक्ति को पॉवर ऑफ एटॉर्नी दे सकता है, बशर्ते कि नियुक्त व्यक्ति कम से कम 21 वर्ष का हो, अन्य सभी संदर्भों में एक्सचेंज के सदस्य के रूप में चुनाव के योग्य हो और उसकी नियुक्ति को बोर्ड की पूर्वानुमति हो।
- ख. एक्सचेंज के सदस्य द्वारा दिया गया कोई भी पॉवर ऑफ एटॉर्नी या उसमें कोई भी परिवर्तन एक्सचेंज को एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर नोटिस लगाकर सूचित करना होगा।
- ग. एक्सचेंज कांस्टीट्यूटेड एटॉर्नियों का एक रजिस्टर मेंटेन करेगी जिसमें कांस्टीट्यूटेड एटॉर्नियों के नाम और उन्हें नियुक्त करने वाले एक्सचेंज के सदस्यों के नाम और उसके बाद किए गए कोई भी परिवर्तन तारीखों के साथ कि कब अधिकार दिया गया और/या कब रद्द किया गया जैसे तथ्य दर्ज किए जाएंगे और यह एक्सचेंज के सदस्यों के निरीक्षण के लिए खुला रहेगा।
- घ. इन नियमों में जो भी लिखा हुआ जो उससे पॉवर ऑफ एटॉर्नी देने वाले एक्सचेंज के सदस्य को अपने एटॉर्नी के कार्यों या गलतियों की जिम्मेदारी से मुक्ति नहीं मिलेगी।
- ड. एक व्यक्ति के पास एक्सचेंज के किसी सदस्य का दिया पॉवर ऑफ एटॉर्नी है सिर्फ इस वजह से किसी भी व्यक्ति को एक्सचेंज के कार्यालयों में प्रवेश का अधिकार नहीं मिलेगा।
- च. कोई सदस्य अथवा कांस्टीट्यूटेड एटॉर्नी/अधिकृत प्रतिनिधि या सह दलाल किसी निष्क्रिय ग्राहक का पोर्टफोलियो प्रबंधन नहीं करेगा। सदस्य को ग्राहक की तरफ से मिले हर ऑर्डर का रिकॉर्ड लिखित अथवा इलेक्ट्रॉनिक दस्तावेज या ध्वनि रिकॉर्डिंग के स्वरूप में रखना होगा। ऐसा रिकॉर्ड कम से कम दो साल तक सभाल कर रखा जाना चाहिए और विवादित मामलों में विवाद के अंतिम निबटारे के बाद छह महीने तक एक्सचेंज के सदस्य द्वारा सूचित स्थान पर रखा जाना चाहिए।

### सदस्यता की समाप्ति

#### 39. सदस्यता खोना

- क. एक्सचेंज का कोई भी सदस्य निम्नलिखित में से कोई एक या अधिक घटनाओं की सूरत में एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा:
  - (i) मृत्यु होने पर
  - (ii) साझीदारी फर्म या एलएलपी होने के मामले में वह फर्म या एलएलपी भंग होने पर
  - (iii) नियमों, उपनियमों, अधिनियमों और उनमें निहित प्रावधानों के कारण निष्कासन होने पर
  - (iv) इन नियमों, उपनियमों, अधिनियमों के तहत अथवा किसी अन्य कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा डिफाल्टर घोषित किए जाने पर
  - (v) दिवालिया घोषित किया गया है या उसके खिलाफ दिवालियेपन में रिसीविंग ऑर्डर बनाया गया है या वह दिवालिया प्रमाणित हुआ है।
  - (vi) वह किसी नैतिक अधमता वाले अपराध का दोषी पाया गया है
  - (vii) इस्तीफे/सदस्यता सरेंडर करने/डीमंड सरेंडर से
  - (viii) उसे मानसिक रोगी घोषित किया गया है

(ix) एक कंपनी/कार्पोरेट इकाई होने की सूरत में एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों के अनुसार योग्यता की शर्तें पूरी नहीं कर सकने पर या इसके बंद हो जाने पर

(x) उसे दिवालिया घोषित किया गया है

(xi) सेबी द्वारा पंजीकरण के लिए आवेदन को रद्द करना;

(xii) सेबी के पास पंजीकरण के प्रमाणपत्र को रद्द किया जाता है।

एक्सचेंज के विधान, नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के प्रावधानों में जो भी हो एक्सचेंज के सदस्य का एक्सचेंज से निष्कासन, भले वह कार्पोरेट इकाइयां हों, साझीदारी संस्थाएं हों या व्यक्ति हों जो एक्सचेंज के सदस्य बनाए गए हैं, अंतिम और अटल होगा।

#### 40. नामांकन, हस्तांतरण, समर्पण और डिफाल्टर घोषित करना

एक व्यक्ति जो एक्सचेंज का अपने नाम पर सदस्य है या सदस्यता का अकेला स्वामी है, की मृत्यु की सूरत में उसके कानूनी प्रतिनिधि या अधिकृत प्रतिनिधि या स्वीकृत यूजर मृत व्यक्ति की तरफ से उसकी सदस्यता के नाम पर कोई कारोबार नहीं करेंगे सिर्फ कारोबार बंद करने की प्रक्रिया में शेष कार्य किया जा सकेगा।

एक व्यक्ति जो एक्सचेंज का अपने नाम पर सदस्य है या सदस्यता का अकेला स्वामी है, की मृत्यु के बाद उसके वारिस या कानूनी प्रतिनिधि बोर्ड से अनुरोध कर सकते हैं कि मृतक की सदस्यता उसके उस वारिस को दी जाए जो कि एक्सचेंज की सदस्यता के योग्य है और यह पूरी तरह बोर्ड की मर्जी पर निर्भर करता है कि सदस्यता उस वारिस के नाम की जाए।

इस नियम के तहत सदस्यता हस्तांतरित की गई तो उस व्यक्ति से कोई प्रवेश शुल्क नहीं लिया जाएगा।

एक सदस्य को अपनी सदस्यता सरेंडर करने का अधिकार होगा। ऐसे सरेंडर की सूरत में सदस्यता समाप्त हो जाएगी और एक्सचेंज के अधिकार में रहेगी। सदस्यता का समर्पण तभी वैध होगा जब एक्सचेंज का बोर्ड उसे स्वीकृत देगा और एक्सचेंज की तरफ से बताई गई सारी प्रक्रियाओं, नियम व शर्तों का पालन होगा। सदस्यता के सरेंडर का आवेदन एक बाद देने के बाद वापस नहीं लिया जा सकता। बोर्ड की स्वीकृति के बाद पूर्व सदस्य को लौटाई जाने वाली सुरक्षा जमा राशि मिलेगी पर सारे बकाया और दावों के निबटारे के बाद और एक्सचेंज के बताए न्यूनतम लॉक इन पीरियड के बाद।

#### नामांकन

एक्सचेंज के हर सदस्य को किसी को अपनी सदस्यता के उत्तराधिकारी के रूप में नामांकित करने का अधिकार होगा जिस पर यहां दी गई और एक्सचेंज के नियमों में लगाई गई शर्तें और पाबंदियां शामिल होंगी। हालांकि जहां एक्सचेंज के सदस्य के कानूनी वारिस ऐसे व्यक्ति को नामित करते हैं जो इन नियमों के तहत एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के योग्य है और एक्सचेंज के मृत सदस्य के स्थापित कारोबार का उत्तराधिकारी है और सदस्य का पिता, चाचा, भाई या बेटा या ऐसा व्यक्ति है जो बोर्ड की राय में नजदीकी रिश्तेदार है, ऐसे नॉमिनी को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाएगा बशर्त कि वह वैसे भी इन नियमों के तहत एक्सचेंज की सदस्यता के लिए योग्य और पात्र है।

#### क. नामांकन के फॉर्म

ख i. अपने जीते जी नामांकन करने वाले सदस्य के लिए फॉर्म: एक्सचेंज का एक सदस्य एक्सचेंज की सदस्यता से इस्तीफा देकर एक्सचेंज की तरफ से निर्दिष्ट फॉर्म में नामांकन जमा कर सकता है। पारिवारिक सदस्यों को छोड़कर किसी व्यक्ति के पक्ष में ऐसा नामांकन वैध होगा यदि एक्सचेंज के पास सदस्य के जीते जी फॉर्म जमा किया जाता है और अपने आप रद्द हो जाएगा यदि एक्सचेंज के सदस्य की यह नामांकन एक्सचेंज के पास दर्ज कराने से पहले मृत्यु हो जाती है।

ग. i. पारिवारिक सदस्य के पक्ष में नामांकन का फॉर्म: एक्सचेंज का एक सदस्य निर्दिष्ट फॉर्म में नामांकन एक्सचेंज को सौंप सकता है, सदस्यता से अपना इस्तीफा देकर। एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अपने किसी पारिवारिक सदस्य के पक्ष में जीते जी जमा यह नामांकन तब तक वैध रहेगा जब तक कि वह दूसरा नामांकन नहीं देता।

ii. कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों के लिए फॉर्म: कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधियों को एक्सचेंज के मृत सदस्य के संदर्भ में उन्हें दिए गए नामांकन के अधिकार के तहत निर्दिष्ट फॉर्म में नामांकन दाखिल करना होगा।

घ. एक्सचेंज की सदस्यता हस्तांतरणीय होगी जिसके लिए एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित शुल्क का भुगतान करना होगा हालांकि यह हस्तांतरण बोर्ड की मंजूरी की तारीख से ही प्रभावी होगा। बोर्ड के पास अधिकार होगा कि वह हस्तांतरण से इंकार कर दे उसे ऐसा करना एक्सचेंज के हित में फायदेमंद लगे तो।

ड. बोर्ड समय समय पर सदस्यता के हस्तांतरण से संबद्ध अन्य नियम व शर्तें बनाने में सक्षम होगा।

च. नामांकन का नोटिस: प्रस्तावित नामांकन का एक नोटिस नोटिस बोर्ड पर लगाया जाना चाहिए अथवा एक्सचेंज के ऑटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम के जरिए ब्रॉडकास्ट किया जाना चाहिए। ऐसा नोटिस लगाने के 15 कैलेंडर दिनों के भीतर एक्सचेंज का कोई सदस्य या व्यक्ति एक्सचेंज के सदस्य के खिलाफ जिनके संदर्भ में नामांकन किया गया है और या लोग जिनके पक्ष में नामांकन किया गया है के खिलाफ दावे पेश कर सकता है और इस अवधि में कोई दावा दाखिल नहीं किया गया तो उसे सीधे खारिज किया जा सकेगा और प्रबंध मंडल उस पर विचार नहीं करेगा।

- छ. बकाया और दावे: प्रबंध मंडल तब तक किसी नामांकन को मंजूरी नहीं देगा जब तक एक्सचेंज का नामांकन करने वाला सदस्य और मृत सदस्य के मामले में उसके कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि अथवा व्यक्ति जिनके पक्ष में नामांकन किया गया है, ने सारे बकाया और दावों का भुगतान नहीं किया है।
- ज. i. एक्सचेंज का बकाया: एक्सचेंज और अथवा विलियरिंग हाऊस को एक्सचेंज के मृत सदस्य की तरफ से उसके नामित सदस्य अथवा कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों द्वारा किया जाने वाला भुगतान जैसे अंशदान, ऋण, जुर्माने की रकमें, फीस, शुल्क और अन्य रकमें।
- ii अनुबंधों से संबद्ध देनदारियां: ऐसे ऋण, देनदारियां, जवाबदेहियां और दावे जो एक्सचेंज के नामांकन करने वाले अथवा मृत सदस्य के एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत किए अनुबंधों से उपजे हैं और जो प्रबंध मंडल या सदस्य समिति ने स्वीकार किए हैं और ऐसे सभी बकाया और रकमें जो एक्सचेंज के नामांकन करने वाले अथवा मृत सदस्य द्वारा एक्सचेंज के सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड अथवा अन्य किसी कोष को भुगतान करने हैं।
- झ. नामांकन: यदि कोई नामित व्यक्ति एक्सचेंज के नियमों के अनुसार योग्य नहीं पाया जाता या किसी नामित व्यक्ति को प्रबंध मंडल अस्वीकार कर देता है तो एक्सचेंज को नया नामांकन या नए नामांकन दिए जा सकते हैं जब तक कि किसी नामित व्यक्ति को एक्सचेंज का सदस्य नहीं बनाया जाता।
- ट. साक्षात्कार: प्रवेश के उम्मीदवार को सदस्य चयन समिति/प्रबंधन मंडल के समक्ष साक्षात्कार के लिए आना होगा।

नामांकन के लिए नियम:

- i एक्सचेंज का सदस्य नामांकन अपने इस्तीफे से पहले या बाद में कर सकता है और यह बोर्ड द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट फार्म के जरिए होंगे।
- ii एक्सचेंज के मृत सदस्य अथवा उसके वारिसों के कानूनी प्रतिनिधि बोर्ड की मंजूरी से इन नियमों के तहत एक्सचेंज की सदस्यता प्रवेश के योग्य किसी व्यक्ति को मृत व्यक्ति के स्थान पर प्रवेश के उम्मीदवार के रूप में नामांकित कर सकते हैं।
- iii एक्सचेंज का सदस्य जिसने एक्सचेंज की सदस्यता से इस्तीफा दिया है, को नामांकन के अधिकार का इस्तेमाल केवल तभी होगा यदि वह इस्तीफे की तिथि से पूर्व कम से कम तीन (3) साल एक्सचेंज का सदस्य रहा हो। तीन साल के लिए सदस्यता की आवश्यकता तब नहीं होगी अगर नामांकन के जरिए उत्तराधिकार एक्सचेंज के सदस्य की मृत्यु पर पाया जा रहा हो।
- iv एक्सचेंज का सदस्य जो इस्तीफा देने का इरादा रखता है वह भी पूर्वोक्त नामांकन का अधिकार इस्तेमाल कर सकता है बशर्ते नामांकन के उसके पत्र में एक्सचेंज का नामांकन करने वाला सदस्य एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अपना इस्तीफा भी दे जो नॉमिनी को एक्सचेंज की सदस्यता मिलते ही प्रभावी हो।
- v इस तरह से नामित किया गया कोई व्यक्ति अगर एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज की सदस्यता के योग्य नहीं पाया जाता या बोर्ड नामित व्यक्ति का एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आवेदन ठुकरा देता है, एक्सचेंज का नामांकन करने वाला सदस्य या मृत के नामांकन करने वाले कानूनी प्रतिनिधि
- vi जहां एक्सचेंज का कोई सदस्य इस्तीफा देने से पहले नामांकन करता है और बाद में इस्तीफा देता है और अगर नामित व्यक्ति का एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आवेदन बोर्ड द्वारा ठुकराया जाता है तो एक्सचेंज के नामांकन करने वाले सदस्य का इस्तीफा प्रभावी नहीं होगा जब तक कि उसके नामित व्यक्ति को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं मिल जाता।
- vii इस तरह से एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अथवा उसके कानूनी प्रतिनिधि द्वारा नामांकित किया गया व्यक्ति इन नियमों के तहत एक्सचेंज की सदस्यता के लिए अपना आवेदन भिजवा सकता है और आवेदन मेरिट के आधार पर देखा जाएगा तथा कोई भी नामित व्यक्ति केवल इस लिए प्रवेश का दावेदार नहीं होगा कि उसे नामांकित किया गया है बशर्ते कि वह इन नियमों के तहत योग्य नहीं हो।
- viii एक व्यक्ति जो एक्सचेंज की सदस्यता के लिए ऊपर बताए अनुसार नामांकन के साथ आवेदन करता है तो उसे एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार बताई गई फीस भरनी होगी। हालांकि बोर्ड एक्सचेंज के सदस्य अथवा एक मृत सदस्य के कानूनी प्रतिनिधि द्वारा किये गए नामांकन पर विचार से इंकार कर सकता है यदि एक्सचेंज के सदस्य अथवा एक्सचेंज के मृत सदस्य पर एक्सचेंज की बकाया सारी रकमें, अनुबंधों के विलयर होने से या एक्सचेंज के नामांकन करने वाले सदस्य या मृत सदस्य के सौदों से उपजी हों, का भुगतान पूरी तरह से नहीं किया गया है अथवा बोर्ड की तरफ से दी गई निश्चित अवधि के भीतर नहीं किया जाता है तो बोर्ड ऐसे नामांकन को ठुकरा सकता है।
- ix बोर्ड एक्सचेंज के मृत सदस्य की संपत्ति के निष्पादक या प्रशासक को इन नियमों के तहत नामांकित करने योग्य मानेगा और जहां एक्सचेंज के मृत सदस्य की संपत्ति का ऐसा निष्पादक अथवा प्रशासक नहीं है तो

बोर्ड एक्सचेंज के मृत सदस्य के वारिस के रूप में किसी भी व्यक्ति के दावे पर नामांकन करने के उद्देश्य से ऊपर बताए प्रमाणों के आधार पर विचार करेगा और उस पर हानि से बचाव और सुरक्षा की शर्तें जो बोर्ड आवश्यक समझेगा, लागू होंगी।

#### 41. डिफाल्ट

##### क. डिफाल्टर घोषित करना

एक्सचेंज के एक सदस्य को संबद्ध अधिकारी डिफाल्टर घोषित कर सकते हैं यदि एक्सचेंज के पास रकम, वस्तुएं, प्रतिभूतियां और बैंक गारंटियां सदस्य के कर्तव्यों और देनदारियों का निर्वाह करने के लिए पर्याप्त नहीं हैं।

एक्सचेंज के एक सदस्य को प्रबंध मंडल, या एक समिति या प्रबंध निदेशक के निर्देशानुसार भी निम्नलिखित घटनाओं में से एक या अधिक होने की सूरत में डिफाल्टर घोषित किया जा सकता है—

- i) यदि वह अपने वायदों और देनदारियों को पूरा नहीं कर पाता अथवा
- ii) यदि उसके बताए बैंक खाते में पर्याप्त बैलेंस नहीं है और नतीजतन उस पर बकाया, मार्जिन बकाया या अन्य बकाया उसके खाते से वसूलने के लिए एक्सचेंज की तरफ से जारी निर्देश विफल रहता है।
- iii) यदि वह अपने वायदे और देनदारियों को पूरा करने में असमर्थता जताता या स्वीकारता है अथवा
- iv) यदि एक्सचेंज के उपनियमों/अधिनियमों के अनुसार उसके खिलाफ क्लोजिंग आऊट जारी करने पर उस पर बकाया रकम का अंतर और नुकसान की भरपाई निर्धारित समय में करने में वह असफल रहता है अथवा
- v) यदि वह निर्धारित तिथि तक क्लियरिंग हाऊस को कोई भी बकाया रकम चुकाने में अथवा कोई भी वस्तु या इंस्ट्रुमेंट की डिलीवरी करने में विफल रहता है।
- vi) यदि वह अपनी सेटलमेंट देनदारियां पूरी करने के लिए एक्सचेंज के सेटलमेंट गारंटी फंड से इस्तेमाल की गई रकम का भुगतान/वापसी करने में विफल रहता है।

- ख i) एक्सचेंज के उपनियमों के अनुसार आर्बिट्रेशन प्रोसीडिंग के तहत किसी आर्बीट्रेटर की तरफ से दिए गए निर्णय से उपजी कोई रकम और/अथवा वस्तुएं/ अथवा इंस्ट्रुमेंट डिलीवर करने में या भुगतान करने में यदि वह विफल रहता है अथवा
- ii) यदि वह एक्सचेंज पर किए किसी सौदे से उपजी कोई रकम और/अथवा वस्तुएं/ अथवा इंस्ट्रुमेंट डिलीवर करने में या भुगतान करने में विफल रहता है और यह देनदारी सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य द्वारा विवादित नहीं है। अथवा
- iii) यदि वह प्रबंध निदेशक द्वारा डिफाल्टर घोषित किए गए किसी सदस्य के बकाया सभी पैसे, डिलीवरी वायदे और अन्य संपत्तियां एक्सचेंज को या संबद्ध अधिकारी को भुगतान करने अथवा डिलीवर करने में विफल रहता है।
- iv) यदि एक्सचेंज का कोई भी सदस्य लगातार छह (6) महीने तक अंशदान, सुरक्षा राशि अथवा कोई भी अन्य शुल्क जो बोर्ड द्वारा लगाया गया है, नहीं भरता है या भरने में विफल रहता है।
- v) यदि उसे किसी और कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा डिफाल्टर घोषित किया गया है।
- vi) यदि उसे दिवालिया माना गया है या उसके खिलाफ वाइडिंग ऑर्डर पास किया गया है, ऐसा सदस्य अपने आप डिफाल्टर घोषित किया जाएगा भले ही वह उस समय एक्सचेंज पर डिफाल्टर न हो।

##### ग. डिफाल्टर मान लिये जाने की घोषणा

- i. एक सदस्य की मृत्यु की सूरत में, यदि एक्सचेंज के मृत सदस्य के कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि या उसकी तरफ से कोई व्यक्ति एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, अधिनियमों के तहत उसके बकाया, ऋणों, देनदारियों, वायदों और दावों का भुगतान नहीं कर सकते तो ऐसे मृत सदस्य को प्रबंध मंडल, अथवा एक समिति अथवा प्रबंध निदेशक के निर्देश द्वारा डिफाल्टर माना गया घोषित किया जाएगा।
- ii यदि एक सदस्य एक्सचेंज पर अपनी देनदारी क्लियर नहीं करता और यह देनदारी उसके एक्सचेंज के पास उपलब्ध सुरक्षा राशि, मार्जिन और अन्य संपत्तियों से अधिक है तो एक्सचेंज उस सदस्य को डिफाल्टर माना गया घोषित कर सकती है जब तक कि वह अपनी देनदारियों का भुगतान नहीं करता। एक्सचेंज को ऐसे डिफाल्टर माने गए सदस्य को किसी भी समय, जब वह तय करे, डिफाल्टर घोषित करने का अधिकार होगा।



घ. समझौता नहीं

कमोडिटीस/कमोडिटी डेरीवेटिव्स में किसी सौदे से उपजे कर्म के सेटलमेंट में एक्सचेंज के किसी सदस्य से संपूर्ण और बोनाफाइड रकम से कुछ भी कम स्वीकारने के दोषी एक्सचेंज के सदस्य को प्रबंध मंडल द्वारा निर्धारित अवधि के लिए निलंबित किया जाएगा।

ड. डिफाल्टर घोषित होने के बाद की कार्रवाई

- i. एक्सचेंज के एक सदस्य के डिफाल्टर घोषित होने पर इस आशय का एक नोटिस तुरंत एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाया जाएगा।
- ii. एक्सचेंज को तुरंत अन्य सभी कमोडिटी एक्सचेंज को अपने सदस्य के डिफाल्ट की घोषणा की जानकारी देनी होगी। इसके अलावा यदि सदस्यता एक कॉर्पोरेट नाम पर है तो उसके प्रमोटर, प्रमुख शेयरधारकों के नामों की भी जानकारी देनी होगी।

ड.क निवेशकों से दावे भरवाने/मंगवाने का तरीका

- i उपनियमों, नियमों, कारोबारी नियमों के अनुसार एक्सचेंज एक नोटिस का प्रकाशन कर वैध दावेदारों से निर्धारित अवधि में जिसे "निर्धारित अवधि" कहा जाएगा, डिफाल्टर सदस्य के खिलाफ दावे जमा करने के लिए आमंत्रित करेगी।
- ii निर्धारित अवधि कम से कम नब्बे दिनों की होगी।
- iii एक्सचेंज एक नोटिस बड़े प्रसार वाले कम से कम एक अंग्रेजी राष्ट्रीय दैनिक के सभी संस्करणों में और बड़े प्रसार वाले कम से कम एक भाषाई अखबार में उस स्थान/उन स्थानों पर जहां संबंधित एक्सचेंज सदस्य हैं, प्रकाशित करवाएगी।
- iv दावों को आमंत्रित करता नोटिस एक्सचेंज की वेबसाइट पर भी समूची निर्धारित अवधि के लिए दर्शाया जाएगा।
- v नोटिस में निर्धारित अवधि, एक निवेशक के एक दावे के लिए अधिकतम मुआवजा सीमा और अन्य आवश्यक जानकारी होनी चाहिए।

च डिफाल्टर के बहीखाते और दस्तावेज: जब एक्सचेंज के किसी सदस्य को डिफाल्टर घोषित किया गया है तो उसे अपने सारे बहीखाते, दस्तावेज, कागजात, संपत्तियां, चेकबुक और अन्य कागजात, जो कि एक्सचेंज निर्देश दे, संबद्ध अधिकारी को सौंपने चाहिए।

छ देनदारों और लेनदारों की सूची: डिफाल्टर घोषित किए जाने बाद डिफाल्टर को प्रबंध मंडल अथवा प्रबंध निदेशक द्वारा बताई अवधि में संबद्ध अधिकारी को एक लिखित बयान देना होगा जिसमें सभी देनदारों और लेनदारों की सूची और किस पर या किसका कितना बकाया है, इसकी जानकारी होगी।

ज डिफाल्टर को जानकारी देनी होगी: डिफाल्टर को एक्सचेंज अथवा संबद्ध अधिकारी को खातों का विवरण, जानकारी और अपने कारोबार का विवरण संबद्ध अधिकारी को, जब जब वह मांग करे, देनी होगी और यदि संबद्ध अधिकारी चाहे तो उसे संबद्ध अधिकारी के समक्ष व्यक्तिगत रूप से पेश होना होगा।

झ संपत्तियां संबद्ध अधिकारी के पास रहेंगी

एक डिफाल्टर/ डिफाल्टर माना गया घोषित होते ही डिफाल्टर की एक्सचेंज के पास पड़ी सारी रकमें, वस्तुएं, प्रतिभूतियां, बैंक गारंटी अपने आप लेनदारों के लाभार्थ जिनके पास कि टेनेबल दावा है, संबद्ध अधिकारी के पास चली जाएंगी और संबद्ध अधिकारी ऐसी रकमों, प्रतिभूतियों अथवा बैंक गारंटियों और दावों का निबटारा करेगा जैसा कि नियमों में यहां और वैसे भी प्रावधान है।

ट डिफाल्टर घोषित किए जाने के परिणाम:-

- i. एक्सचेंज की सदस्यता तुरंत समाप्त: एक्सचेंज का एक सदस्य जिसे डिफाल्टर/ माना गया डिफाल्टर घोषित किया गया है वह तुरंत प्रभाव से एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा और उसे एक्सचेंज की सदस्यता के कोई अधिकार और सुविधाएं नहीं मिलेंगे पर उसके लेनदारों के अधिकार, जो सौदों से उपजे हैं वह जस के तस बने रहेंगे।
- ii. एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकार जब्त: एक्सचेंज के सदस्य के डिफाल्टर/ माना गया डिफाल्टर घोषित होते ही अपने आप एक्सचेंज के सदस्य के अधिकार खत्म हो जाएंगे या जब्त कर लिए जाएंगे और यह एक्सचेंज के पास रहेंगे।
- iii. पुनःप्रवेश पर प्रतिबंध: कोई भी व्यक्ति जो एक्सचेंज का सदस्य था और डिफाल्टर घोषित किया गया था या एक्सचेंज द्वारा निष्कासित किया गया था उसे प्रबंध मंडल अथवा एक्सचेंज द्वारा डिफाल्टर घोषित किए जाने/ निकाले जाने की तारीख से कम से कम पांच साल की अवधि तक एक्सचेंज की सदस्यता में पुनःप्रवेश नहीं दिया जाएगा।

कोई भी व्यक्ति जो एक्सचेंज का सदस्य था या किसी और एक्सचेंज का सदस्य था और जिसे दूसरे एक्सचेंज द्वारा डिफाल्टर घोषित किया गया था अथवा निकाला गया था, को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

- iv. किसी को डिफाल्टर घोषित किए जाने के तुरंत बाद उसका एक्सचेंज की सदस्यता का अधिकार तुरंत समाप्त हो जाएगा और एक्सचेंज के पास रहेगा। डिफाल्टर घोषित किए जाते ही वह एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा और उसे एक्सचेंज की सदस्यता के कोई अधिकार और सुविधाएं नहीं मिलेंगे पर एक्सचेंज और उसके लेनदार सदस्यों के अधिकार वह जस के तस बने रहेंगे।
- v. एक्सचेंज के एक सदस्य जिसे डिफाल्टर घोषित किया जा चुका है उसके एक्सचेंज में हितों के नामांकन का अधिकार एक्सचेंज के पास रहेगा और एक्सचेंज इन नियमों के तहत उस अधिकार का इस्तेमाल कर पाएगी।
- vi. डिफाल्टर घोषित किए गए सदस्य के अधिकारों की नीलामी

ठ. डिफाल्टर की एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकार की नीलामी

- i. एक्सचेंज के डिफाल्टिंग सदस्य के अधिकार और उसकी एक्सचेंज में सदस्यता की एक्सचेंज रीजनेबल अवधि में नीलामी के जरिए अथवा बोर्ड के जरिए तय किसी और कार्रवाई के जरिए बिक्री करेगी और एक्सचेंज के डिफाल्टिंग सदस्य की जगह किसी भी ऐसे व्यक्ति को एक्सचेंज की सदस्यता के लिए नामांकित करेगी जो सबसे ऊंची बोली लगाएगा, और इस सफल बोलीकर्ता को इन नियमों के तहत वैसे भी एक्सचेंज की सदस्यता के योग्य होना होगा।
- ii. नीलामी/निबटान के लिए तय किए गए दिन से स्पष्ट रूप से चौदह (14) दिन पहले नीलामी/निबटान का नोटिस, जिसमें नियम व शर्तों का विवरण दिया गया हो, एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाना होगा।
- iii. सफल बोलीकर्ता द्वारा भुगतान किया जाने वाला प्रवेश शुल्क इन नियमों के अनुसार डिफाल्टर के बकाया चुकाने के लिए किया जाएगा।
- iv. इन प्रेजेंट्स के तहत नीलामी से एक्सचेंज द्वारा प्राप्त रकम एक्सचेंज के डिफाल्टिंग सदस्य पर एक्सचेंज/कंपनी के, एक्सचेंज के दूसरे सदस्यों के और किसी भी ऐसे व्यक्ति के सभी ऋण और देनदारियां जो इन प्रेजेंट्स के तहत और एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत किए अनुबंधों अथवा सौदों से उपजे हैं के साथ वसूली जाएगी। एक्सचेंज के सभी ऋण और दावे अन्य सभी दावों के मुकाबले प्राथमिकता पाएंगे। एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के ऋण एक ही वक्त में होंगे और बची हुई रकम, यदि है तो, से वसूली जाएगी, जिस पर प्रथम शुल्क, लागू होगा, उसके बाद बची हुई रकम, यदि है तो किसी और व्यक्ति के ऋण जो उप नियमों, नियमों और अधिनियमों तथा इन प्रेजेंट के प्रावधानों के तहत हुई मध्यस्थता कार्रवाई में दी गई व्यवस्था के तहत बनेंगे, चुकाए जाएंगे। और उपरोक्त सभी विनियोग के बाद जो रकम बचेगी वह बिना शर्त एक्सचेंज के पास रहेगी।
- v. एक साझेदारी संस्था द्वारा डिफाल्ट की सूरत में डिफाल्टिंग फर्म के साझेदारों की एक्सचेंज की वैयक्तिक सदस्यता भी, यदि है तो, समाप्त हो जाएगी और डिफाल्टरों के प्रावधान एक्सचेंज के उन सभी सदस्यों पर लागू होंगे जो डिफाल्टिंग फर्म के साझेदार हैं।

ड डिफाल्टरों का पुनः प्रवेश

- i. डिफाल्टर से पुनःप्रवेश के लिए आवेदन मिलने पर बोर्ड एक्सचेंज की सदस्यता के लिए डिफाल्टर को पुनःप्रवेश दे सकता है पर ऐसा बोर्ड द्वारा इन नियमों के तहत कोई भी कार्रवाई शुरू करने/प्रभावी होने से पहले हो सकेगा जो एक्सचेंज के विधान, उप नियमों, नियमों और अधिनियमों में प्रावधानों पर निर्भर होगा।
- ii. बोर्ड हर आवेदन का नोटिस निकालेगा जो एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर ऐसे पुनःप्रवेश से कम से कम चौदह (14) दिन पहले लगाया जाएगा।
- iii. कोई भी व्यक्ति जो एक डिफाल्टर को पुनः प्रवेश पर आपत्ति उठाना चाहता है उसे अपनी आपत्ति के कारण बोर्ड को आवेदन का नोटिस लगने के चौदह (14) दिनों के भीतर देने होंगे। बोर्ड आपत्ति के कारणों को सार्वजनिक नहीं करेगा और यह गोपनीय रहेंगे।
- iv. पुनःप्रवेश के लिए एक डिफाल्टर से आवेदन मिलने पर बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी उसके व्यवहार और खातों की जांच करेंगे तथा उसके पुनःप्रवेश के संबंध में बोर्ड द्वारा तब तक कोई आगे की कार्रवाई नहीं की जाएगी जब तक संबद्ध अधिकारी की रिपोर्ट और डिफाल्टर की जायदाद के बारे में स्टेटमेंट जिस पर उसके हस्ताक्षर हों, जमा नहीं की जाती।

v. बोर्ड केवल उस डिफाल्टर को पुनःप्रवेश दे सकता है जो उसकी राय में:

1. उसके डिफाल्ट करने का कारण उन मूलधन का डिफाल्ट होना है जिनके कमिटमेंट अच्छे होने के बारे उसने मुनासिब उम्मीद की हो।
2. जो बेईमानी या एक्सचेंज के उपनियम, नियम और अधिनियमों को तोड़ने का दोषी नहीं हो।
3. अपने कारोबार को अपने साधनों और संसाधनों के अनुपात में मुनासिब अनुपात में रखा है और
4. अपने सामान्य व्यवहार में अनिष्ट रहा है।

vi. एक डिफाल्टर पुनःप्रवेश के योग्य नहीं माना जाएगा जब तक कि उसने अपने संसाधनों से, अपने पैसों से नुकसान, बकाया और अन्य एरियर का बोर्ड के निर्देशानुसार और संतोषजनक तरीके और हद तक भुगतान नहीं किया।

vii. इस तरह से पुनःप्रवेश पाने वाले डिफाल्टर को इन प्रेजेंट्स में प्रवेश शुल्क नहीं भरना होगा बशर्ते कि बोर्ड ने एक्सचेंज के डिफाल्टिंग सदस्य के उत्तराधिकारी को नामांकित करने के अपने अधिकारों का इस्तेमाल करते हुए किसी और व्यक्ति को नामांकित न किया हो। पर अगर ऐसा नामांकन कर लिया गया है और नामित व्यक्ति को एक्सचेंज की सदस्यता दे दी गई है तो डिफाल्टर सभी प्रवेश कसौटियों पर खरा उतरने और इन प्रेजेंट्स में निर्दिष्ट नई प्रवेश फीस के भुगतान के बाद ही पुनःप्रवेश पा सकेगा।

viii. ग्राहकों के नामों और खातों सौंपना — पात्रता की एक शर्त

एक डिफाल्टर को पुनःप्रवेश के लिए योग्य नहीं माना जाएगा यदि वह उन ग्राहकों के नाम नहीं देता जिन पर कि उसके ऋण हैं या वह एक्सचेंज/संबद्ध अधिकारी को, मांगे जाने पर, तुरंत अपने मूल बही खाते, हिसाब के कागज और अन्य सभी कागज, वाऊचर, दस्तावेज और रिकॉर्ड और कोई भी जानकारी, सफाई और बयान जमा कराने के निर्देश के बाद भी नहीं जमा करता।

ix. पूर्ण भुगतान — पात्रता की एक शर्त

एक डिफाल्टर पुनःप्रवेश का पात्र नहीं होगा जब तक कि प्रबंध मंडल द्वारा निर्दिष्ट अवधि में उसने एक्सचेंज, क्लियरिंग हाऊस/क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या सेटलमेंट/गारंटी फंड और सभी लेनदारों (चाहे वह एक्सचेंज के सदस्य हों या नहीं) को एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत अनुबंधों के कारण और अथवा उनसे उपजी उसके द्वारा भुगतान किए जाने वाली सारी रकमों का भुगतान नहीं किया है। जहां दावा एक्सचेंज, क्लियरिंग हाऊस या सेटलमेंट/गारंटी फंड का न होकर किसी लेनदार का होगा वह एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत मध्यस्थता का मामला होगा। प्रबंध मंडल अपनी मर्जी से डिफाल्टर को पुनःप्रवेश के लिए योग्य मान सकता है यदि वह ऐसे विवादित दावे की रकम के समान रकम एक्सचेंज के पास जमा करे। इस तरह जमा की गई रकम में से दावेदार के पक्ष में मध्यस्थता निर्णय के अनुसार रकम दावेदार को दी जाएगी और बची तो बाकी रकम डिफाल्टर को लौटाई जाएगी।

x. डिफाल्टर को कब पुनःप्रवेश नहीं दिया जाएगा

एक डिफाल्टर को पुनःप्रवेश नहीं दिया जाएगा यदि उसका डिफाल्ट का कारण उसके खुदके अनापशानाप सौदों के कारण हुआ है या उसके व्यवहार में इनडिस्क्रिशन और यथोचित सतर्कता का अभाव पाया जाता है।

ढ. “चूककर्ता/ ‘मानी गई चूककर्ता’ हैसियत का निरसन”

चूककर्ता/माना गया चूककर्ता समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा विनिर्धारित प्रक्रिया के अनुसार अपनी/उसकी देयताओं के भुगतान पर चूककर्ता/माना गया चूककर्ता नहीं रहेगा।

42. मिली रकमों/अन्य प्राप्तियों के साकार होने पर बंटवारा:

एक्सचेंज के पास सदस्यता के अधिकार का निबटारा होने पर प्राप्त रकमों को, एक्सचेंज के सदस्य के डिफाल्टर/माना गया डिफाल्टर घोषित होने से पहले एक्सचेंज के सदस्य की एक्सचेंज के पास पड़ी सुरक्षा जमाराशि और अन्य प्रतिभूतियों/रकमों और संबद्ध अधिकारी द्वारा प्राप्त रकमों से मिलाया जाएगा और निम्नलिखित उद्देश्यों तथा निम्नलिखित प्राथमिकता आधार पर इस्तेमाल होगा:

क. एक्सचेंज का बकाया:

पहला—एक्सचेंज के बकाया अंशदान, कर्ज, जुर्माने, फीस, शुल्क और अन्य रकमों जिनमें ऐसे बकाया पर ब्याज शामिल है का भुगतान

ख. एक्सचेंज/क्लियरिंग हाउफस और/या सेबी:

दूसरा—डिफाल्टर/माना गया डिफाल्टर घोषित सदस्य पर पहले या घोषणा के संदर्भ में क्लियरिंग हाउस और सेटलमेंट गारंटी फंड के बकाया देनदारियों, जुर्मानों, शुल्कों, फीस और अन्य रकमों जिनमें ऐसे बकाया पर ब्याज शामिल है और उसे डिफाल्टर/माना गया डिफाल्टर घोषित करने की घोषणा के संदर्भ में उपजी देनदारियां जैसे बकाया अनुबंधों के क्लोजिंग आउट से निकलीं देनदारियां और सेबी के शुल्क, जुर्माने, फीस और अन्य रकमों जिनमें ब्याज शामिल है का भुगतान उसी क्रम में जिसमें ऊपर उनके नाम दिए गए हैं।

ग. अनुबंधों से संबद्ध देनदारियां:

तीसरा—एक सदस्य पर डिफाल्टर/माना गया डिफाल्टर घोषित करने से पहले दूसरे सदस्यों के बकाया ऋण, देनदारियों, कर्तव्यों और दावों से उपजी रकमों जो सिर्फ और सिर्फ एक्सचेंज पर किए गए सौदों के संदर्भ में और एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार हैं और संबद्ध अधिकारी द्वारा स्वीकार्य हैं, का भुगतान। अगर उपलब्ध रकम ऐसे सभी ऋणों, देनदारियों, कर्तव्यों और दावों का पूर्ण रूप से निबटारा करने में अपर्याप्त है तो भुगतान अनुपातिक आधार पर किया जाएगा। इस खंड में सदस्यों के केवल ऐसे दावों पर विचार किया जाएगा जो एक्सचेंज के उपनियमों और नियमों के अनुसार बने अनुबंधों से जुड़े हैं। ऐसे सभी अनुबंध जो ऋण, वित्तीय या निजी तालमेल/समझौते से जुड़े हैं अथवा ऐसे अन्य सौदे सिर से खारिज कर दिए जाएंगे।

घ. शेष:

चौथा—डिफाल्टर सदस्य के ग्राहकों से जुड़े दावे बशर्ते एक्सचेंज पर किए वैध कानूनी सौदों से जुड़े हैं। अगर उपलब्ध रकम ऐसे सभी ऋणों, देनदारियों, कर्तव्यों और दावों का पूर्ण रूप से निबटारा करने में अपर्याप्त है तो भुगतान अनुपातिक आधार पर किया जाएगा।

पांचवां—सरकार—केंद्रीय और राज्य, आय कर, स्टॉप, सीमाशुल्क या अन्य कानूनी विभागों के बकाया, यदि है तो, का भुगतान

छठा—ऐसे दावों के बकाया, जिन्हें सही पाया गया और एक्सचेंज अथवा संबद्ध अधिकारी ने स्वीकार किया है जो एक्सचेंज पर किए किसी सौदे से नहीं उपजे पर उस सौदे के कारण उपजे हैं, का भुगतान।

सातवां—उपरोक्त सभी दावों के पूर्ण निबटारे के बाद शेष रकम, यदि है तो, उसे ले लिया जाएगा और सेटलमेंट गारंटी फंड में हस्तांतरित किया जाएगा।

हालांकि किसी और कमोडिटी एक्सचेंज से दावों के सेटलमेंट में कमी को लेकर विविध अनुरोध आने की सूरत में सेबी के साथ मशविरा कर उपरोक्त दावों के निबटारे के बाद बची शेष अतिरिक्त रकम अन्य कमोडिटी एक्सचेंज के दावों के निबटारे के लिए किया जा सकता है।

ड. अपने अधिकृत प्रतिनिधियों आदि की त्रुटियों को लेकर सदस्य की जवाबदेही:

एक्सचेंज का सदस्य अपनी साझीदारी संस्था और अपने साझेदारों, एटॉर्नियों, अधिकृत प्रतिनिधियों (अधिकृत व्यक्तियों), स्वीकृत यूजरों, सह दलालों और कर्मचारियों, उन्हें जिस नाम से भी पुकारा जाता हो के कार्यों और त्रुटियों के लिए पूरी तरह जिम्मेदार होगा। बोर्ड यदि किसी प्रतिनिधि के ऐसे किसी कार्य या त्रुटि का दोषी पाता है, जो यदि एक्सचेंज के सदस्य द्वारा करने पर इन नियमों के प्रावधानों और एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, अधिनियमों के तहत उस पर जुर्माना लगता था तो एक्सचेंज के सदस्य पर वही और उतना ही जुर्माना लगाया जाएगा जैसे कि यह कार्य या त्रुटि उसने खुद की है।

42क डिफाल्टर के नाम या उसके खिलाफ कार्रवाई

संबद्ध अधिकारी निम्नलिखित करने का अधिकारी होगा हालांकि बाध्य नहीं:

क. डिफाल्टर का किसी व्यक्ति पर जो बकाया है उसकी वसूली के लिए एक्सचेंज अथवा डिफाल्टर के नाम अदालत में कार्रवाई शुरू करना।

ख. एक्सचेंज अथवा डिफाल्टर के ऋणदाताओं (जो एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और कारोबारी नियमों के अनुसार किए सौदों के नतीजतन डिफाल्टर के ऋणदाता बने हैं) के नाम डिफाल्टर के खिलाफ डिफाल्टर पर बकाया किसी भी रकम की वसूली के लिए अदालत में कार्रवाई शुरू करना। माना जाएगा कि कार्रवाई शुरू करने के लिए डिफाल्टर और डिफाल्टर के ऋणदाताओं ने एक्सचेंज को कांस्टीट्यूटेड एटॉर्नी नियुक्त किया है।

43 निलंबन/निष्कासन के आधारों को परिभाषित करने का बोर्ड का अधिकार

क. बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी चाहे तो, एससीआरए/सेबी एक्ट के प्रावधान और यहां दिए नियम अथवा अधिनियम लागू होंगे, समय समय पर एक्सचेंज के सदस्य के व्यवहार और उन त्रुटियों को जो सदस्य के निष्कासन, निलंबन, जुर्माना लगाने या एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकारों और लाभों को वापस ले लेने अथवा निलंबित करने के कारक बने और अन्य परिणामों के आधारों को परिभाषित करने वाले उपनियम, नियम और अधिनियम बनाएंगे।

- ख. यदि एक्सचेंज का कोई भी सदस्य पूर्वोक्त उपनियमों, नियमों और अधिनियमों के तहत निलंबन, निष्कासन या अन्य परिणाम भुगतने का पात्र बनता है तो बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी उसे निलंबित, निष्कासित करेंगे या अन्य परिणाम लागू करेंगे जैसा कि बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी उचित समझें।
- ग. इन अधिकारों के इस्तेमाल के समय बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी इस संदर्भ में पूर्वोक्त उप नियमों, नियमों और अधिनियमों के तहत दी गई प्रक्रिया का पालन करेंगे।
44. निलंबन/निष्कासन के सामान्य आधार
- क. बोर्ड एक्सचेंज के एक सदस्य को निष्कासित या निलंबित कर सकता है अथवा जुर्माना लगा सकता है और/अथवा फटकार सकता है और/अथवा चेतावनी दे सकता है और/अथवा सदस्यता अधिकार वापस ले सकता है यदि वह इन नियमों में दिए, एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और अधिनियमों का अथवा एक्सचेंज अथवा बोर्ड अथवा किसी समिति या एक्सचेंज के किसी अधिकारी के पारित प्रस्तावों, आदेशों, नोटिस, निर्देशों, फैंसलों या आदेशों का उल्लंघन, पालन न करने, हुकुमउदूली, अवमानना अथवा टालमटोल करता है अथवा ऐसा कोई व्यवहार, कार्य, कारोबारी तरीके अपनाता है जो प्रबंध मंडल इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत अनैतिक, निंद्य या एक्सचेंज के एक सदस्य के लायक नहीं हैं या व्यापार के न्यायसंगत और निष्पक्ष सिद्धांतों के अनुकूल नहीं हैं या एक्सचेंज के हित, अच्छे नाम, या भलाई के लिए घातक हैं अथवा उसके उद्देश्यों अथवा आशयों को अहित पहुंचाने वाले हैं।
- ख. जो कार्य अथवा त्रुटि करने पर बोर्ड एक्सचेंज के सदस्य को निष्कासित अथवा निलंबित कर सकता है और/अथवा जुर्माना लगा सकता है और/अथवा फटकार लगा सकता है और/अथवा चेतावनी दे सकता है, वही कार्य अथवा त्रुटि करने पर सदस्य के अधिकृत व्यक्ति, एजेंट या कर्मचारी को भी वही सजा दे सकता है।
- हालांकि एक्सचेंज के एक सदस्य के ऐसे व्यवहार या कार्यों का दोषी पाये जाने पर, जिससे उसे निष्कासित किया जा सकता है, बोर्ड अपनी मर्जी से उसे निष्कासित करने के बजाय एक्सचेंज की सदस्यता के उसके सभी या कुछ अधिकार और लाभ निर्धारित समय, जो बोर्ड उचित समझे, या तब तक के लिए जब तक एक्सचेंज के सदस्य ने बोर्ड द्वारा लागू कानूनी शर्त का पालन नहीं किया है, निलंबित कर सकता है।
- ग. एक्सचेंज की किन्हीं उप-विधियों और नियमों में कुछ भी होने के बावजूद यदि किसी सदस्य का पंजीकरण सेबी द्वारा निलंबित किया जाता है तो एक्सचेंज का ऐसा सदस्य निलंबन की अवधि के लिए, जैसा सेबी द्वारा लगाई जाती है या जब तक ऐसा निलंबन प्रवृत्त है, एक्सचेंज की सदस्यता से स्वतः निलंबित हो जाएगा।'।
45. सफाई का मौका अनिवार्य
- एक्सचेंज के सदस्य को निष्कासित करने या निलंबित करने संबंधी बोर्ड का कोई प्रस्ताव तब तक पारित नहीं किया जाएगा या उस पर वोटिंग नहीं होगी जब तक एक्सचेंज के सदस्य को अपने खिलाफ लगे आरोपों की सफाई का मौका नहीं दिया गया है। एक्सचेंज का ऐसा सदस्य बैठक में आकर अथवा लिखित में अपना पक्ष एक्सचेंज को दे सकता है।
46. एक्सचेंज के सदस्य का निष्कासन
- इन नियमों में और स्थानों पर बताए आधारों के अलावा बोर्ड एक्सचेंज के किसी सदस्य को एक्सचेंज की सदस्यता से निम्नलिखित मामलों में निष्कासित कर सकता है:
- क. जहां एक्सचेंज का एक सदस्य एक्सचेंज की तरफ से अथवा इन नियमों के तहत बनाए उप नियमों, नियमों और अधिनियमों के तहत तय अधिकार से बिठाई मध्यस्थता कार्रवाई में दी गई व्यवस्था का, व्यवस्था की लिखित जानकारी मिलने के इक्कीस (21) दिनों के भीतर अथवा पक्ष से आवेदन मिलने के बाद बोर्ड द्वारा बढ़ाई गई अवधि के दौरान पालन करने में विफल होता है अथवा विफल रहा रहा है।
- ख. जहां एक्सचेंज के एक सदस्य ने एक विवाद को मध्यस्थता को सौंपने से इंकार किया है, जो इन नियमों के प्रावधानों के तहत मध्यस्थता के लिए सौंपना होता है और ऐसा मुकदमा या कानूनी कार्रवाई शुरू की है जो इन नियमों के प्रावधानों के उल्लंघन में है।
47. सदस्यता के जब्त अथवा समाप्त अधिकार
- एक्सचेंज के एक सदस्य की सदस्यता का अधिकार समाप्त हो जाएगा अथवा जब्त होकर एक्सचेंज के अधिकार में चला जाएगा जैसे ही इस सदस्य को एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों, जो उस समय लागू हैं, के तहत डिफाल्टर/माना गया डिफाल्टर घोषित किया जाता है अथवा उसे निष्कासित किया जाता है और यह अधिकार पूरी तरह से एक्सचेंज के पास रहेगा जो एक्सचेंज के उस सदस्य अथवा किसी व्यक्ति अथवा अधिकारी द्वारा उस सदस्य के द्वारा या उसके खिलाफ किसी भी तरह के अधिकारों, दावों या हितों से मुक्त रहेगा और प्रबंध मंडल, जैसा वह उचित समझे, सदस्यता के इस अधिकार का निबटारा कर सकता है।
- स्पष्टीकरण: ऐसे मामले में जहां एक्सचेंज के सदस्य के दायित्व, अनुबंधों और बकाया था और एक्सचेंज के इस सदस्य की एक्सचेंज/विलियरिंग हऊस/सेटलमेंट गारंटी फंड की पूर्ति से पहले मृत्यु हो जाती है, एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को

प्रबंध मंडल द्वारा माना गया डिफाल्टर घोषित किया जाएगा यदि मृत सदस्य के कानूनी वारिस अथवा कानूनी प्रतिनिधि निर्धारित और निर्दिष्ट समय सीमा में यह दायित्व, अनुबंध अथवा बकाया पूरे नहीं करते।

इसके परिणामस्वरूप, वही नतीजे होंगे जो डिफाल्टर की घोषणा के मामले में होते हैं।

48. एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य को पुनःप्रवेश नहीं दिया जाएगा

यदि निष्कासन एक्सचेंज की सदस्यता की जारी आवश्यकताओं के गैरपालन के लिए नहीं हुआ तो एक्सचेंज का सदस्य जिसे प्रबंध मंडल अथवा संबद्ध अधिकारी ने निष्कासित किया है उस किसी भी सूरत में पुनः प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

49. एक्सचेंज के किसी सदस्य के खिलाफ कोर्ट द्वारा जब्ती आदेश और परिणाम

जहां एक्सचेंज के किसी भी सदस्य द्वारा एक्सचेंज के पास इस विधान अथवा किसी नियम, उपनियम अथवा अधिनियम के तहत जमा सुरक्षा जमाराशि और/अथवा अन्य भुगतान किसी भी कानून के तहत अदालत अथवा आय कर अधिकारी, राजस्व कार्यालय अथवा अन्य किसी सरकारी अधिकारी के आदेश से जब्त किया जाता है और यदि एक्सचेंज का सदस्य, जिसकी सुरक्षा राशि और/अथवा अन्य भुगतान जब्त अथवा रोके गए हैं, एक्सचेंज के नोटिस, जिसमें उसे एक्सचेंज पर जब्ती के आदेश की सर्विस के बारे में बताया गया है और एक्सचेंज के सदस्य से कहा गया है कि यह जल्दी हटवाए या रद्द करवाए, के तीन (3) दिनों के भीतर ऐसी जब्ती को हटा या रद्द नहीं करवा सकता तो बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी एक्सचेंज के उस सदस्य को निलंबित करेंगे बशर्ते कि एक्सचेंज का कोई भी सदस्य जिसकी जमा राशि पूर्वोक्त की तरह जब्त की गई है एक्सचेंज के हाथों में संबद्ध अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अवधि में जब्ती के समान रकम नहीं सौंपता है। बोर्ड और संबद्ध अधिकारी इस उपवाक्य के तहत उसे निलंबित करने के अधिकार का तब तक इस्तेमाल नहीं करेंगे जब तक उक्त अतिरिक्त जमाराशि किसी जब्ती से मुक्त है। उक्त अतिरिक्त जमाराशि के खिलाफ किसी भी जब्ती पर इस उपवाक्य के प्रावधान उसी तरह लागू होंगे जैसे मूल भुगतान और/अथवा सुरक्षा राशि पर।

50. एक्सचेंज के सदस्यों को व्यक्तिगत रूप से पेश होना होगा

एक्सचेंज के सदस्य को निदेशक मंडल अथवा प्रबंध निदेशक अथवा समिति अथवा एक्सचेंज के अधिकारी के सामने बयान देने के लिए खुद भी पेश होना होगा और अपने साझीदारों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों को पेश करना होगा और निदेशक मंडल अथवा प्रबंध निदेशक अथवा समिति अथवा एक्सचेंज के अधिकारी के सामने खाते, पत्राचार, दस्तावेज, कागज, रिकॉर्ड और कोई भी जानकारी उसके अथवा उनके पास हो, जिसे किसी मामले की जांच के लिए प्रासंगिक या महत्वपूर्ण माना जाए या जिसे निदेशक मंडल अथवा संबद्ध अधिकारी व्यापार के न्यायपूर्ण एवं निष्पक्ष हित में और एक्सचेंज के और एक्सचेंज के सदस्यों की भलाई में समझे, रखनी होगी।

51. कार्रवाई में बचाव के लिए कानूनी परामर्शदाता की नियुक्ति की अनुमति नहीं

एक्सचेंज के सदस्यों को बोर्ड अथवा किसी समिति के समक्ष किसी जांच, कार्रवाई अथवा सुनवाई में पेशेवर परामर्शदाता अथवा वकील अथवा एटॉर्नी अथवा अन्य अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व का अधिकार नहीं है।

52. जुर्माना भरने में विफलता निलंबन/निष्कासन को आमंत्रित करेगी

यदि एक्सचेंज का एक सदस्य एक्सचेंज द्वारा लिखित में नोटिस मिलने के बाद चौदह (14) दिनों के भीतर दंड या जुर्माने की रकम भुगतान करने में विफल रहता है तो, उसे बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी द्वारा जब तक कि वह भुगतान नहीं करता तब तक के लिए निलंबित किया जा सकता है और अगर उसके बाद तीस (30) दिनों के भीतर वह यह भुगतान नहीं करता है तो उसे बोर्ड द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

53. निलंबन/निष्कासन के संबंध में बोर्ड की स्वेच्छा

क. बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी की स्वेच्छा पर निर्भर करता है कि वह आशंकित निष्कासन के मामले में एक्सचेंज के सदस्य को निलंबित करे अथवा आशंकित निलंबन अथवा निष्कासन के मामले में पर सदस्यता का एक या कोई अधिकार वापस ले ले और निर्देश दे कि एक्सचेंज के दोषी सदस्य को फटकार लगाई जाए अथवा चेतावनी दी जाए अथवा जैसा वह उचित और सही समझे, नियम व शर्तों के आधार पर जुर्माना घटाए या रैमिट करे।

ख. बोर्ड या संबद्ध अधिकारी अपने आप या एक्सचेंज के संबंधित सदस्य की अपील पर एक्सचेंज के सदस्य की सदस्यता के सभी या कुछ अधिकार वापस लेने अथवा उस पर जुर्माना लगाने, उसे फटकार लगाने अथवा चेतावनी देने के अपने प्रस्ताव पर पुनर्विचार कर सकते हैं और उसे निरस्त कर सकते हैं, वापस ले सकते हैं या संशोधित कर सकते हैं। इसी तरह बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी एक्सचेंज के सदस्य को निलंबित करने का अपना प्रस्ताव निरस्त कर सकते हैं, वापस ले सकते हैं या संशोधित कर सकते हैं।

जहां कोई निष्कासन, निलंबन या अन्य जुर्माना सेबी, सरकार या अन्य अधिकारी द्वारा अधिनियम अथवा बने नियमों के तहत मिले अधिकारों का इस्तेमाल करते हुए जारी निर्देश के अनुसार है तो बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी उसे निरस्त करने, वापस लेने या संशोधित करने के अधिकार का इस्तेमाल नहीं करेगा बशर्ते कि संबद्ध अधिकारियों से पूर्व मंजूरी न ली गई हो।

## 54. एक्सचेंज के सदस्य के निलंबन का प्रभाव

एक्सचेंज के एक सदस्य के निलंबन से निम्नलिखित होगा:

- क. एक्सचेंज के निलंबित सदस्य को निलंबन की अवधि के दौरान एक्सचेंज की सदस्यता के सभी अधिकारों और लाभों से वंचित और अलग रखा जाएगा पर बोर्ड या संबद्ध अधिकारी उसके खिलाफ निलंबन के दौरान या उसके बाद उसके द्वारा किसी अपराध को लेकर कार्रवाई कर सकेंगे और बोर्ड पर इन नियमों, उप नियमों, नियमों और अधिनियमों के तहत उसके खिलाफ पेश किसी दावे का संज्ञान लेने, उस पर निर्णय करने या उससे निबटने पर पाबंदी नहीं होगी।
- ख. निलंबन एक्सचेंज और/अथवा एक्सचेंज के अन्य सदस्यों जो एक्सचेंज के निलंबित सदस्य के ऋणदाता हैं उनके अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा।
- ग. एक्सचेंज का निलंबित सदस्य, जिस कार्यालय में अथवा पद पर था, निलंबन वहां रिक्त स्थान बनाएगा।
- घ. एक्सचेंज का निलंबित सदस्य अपने निलंबन के समय बकाया अनुबंधों को पूरा करने के लिए बाध्य होगा और
- ड. एक्सचेंज का निलंबित सदस्य अपनी निलंबन अवधि के दौरान एक्सचेंज पर कोई अनुबंध किल्यर या दर्ज नहीं करेगा, हां, वह बोर्ड की अनुमति से उसके निलंबन के समय बकाया सौदे एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के जरिए क्लोज आऊट कर सकता है।

## 55. एक्सचेंज के सदस्य के निष्कासन का प्रभाव

एक्सचेंज के एक सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे:

- क. एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य के एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकार और एक्सचेंज के सदस्य के रूप में उसके सारे अधिकार और लाभ जिनमें गारंटी फंड समेत एक्सचेंज के पास किसी भी संपत्ति या निधि में कोई रुचि, किसी इस्तेमाल या दावे का अधिकार शामिल है, एक्सचेंज छीन लेगा पर एक्सचेंज के ऐसे सदस्य की कोई भी देनदारी बनी रहेगी और उसके निष्कासन से अप्रभावित रहेगी।
- ख. नामांकन का अधिकार एक्सचेंज/बोर्ड के पास रहेगा और एक्सचेंज का निष्कासित सदस्य इसका इस्तेमाल नहीं कर पाएगा।
- ग. एक्सचेंज का निष्कासित सदस्य, जिस कार्यालय में अथवा पद पर था, निलंबन वहां रिक्त स्थान बनाएगा।
- घ. निष्कासन एक्सचेंज के और एक्सचेंज के सदस्यों जो एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य के ऋणदाता हैं के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा और
- ड. एक्सचेंज का निष्कासित सदस्य अपने निष्कासन के समय बकाया सौदे और कर्तव्य पूर्ण करने को बाध्य होगा और वह बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी की अनुमति से एक्सचेंज के अन्य सदस्य के साथ या उनके जरिए क्लोज कर सकता है।
- च. डिफाल्टर की घोषणा के परिणाम  
एक्सचेंज से निष्कासित सदस्य पर, यदि वह सदस्य डिफाल्टर घोषित किया गया है तो डिफाल्ट से संबंधित नियमों, उपनियमों, कारोबार नियमों/अधिनियमों के प्रावधान लागू होंगे
- ‘छ. कोई भी सदस्य निष्कासित सदस्य के लिए या उसके साथ व्यवसाय नहीं करेगा या दलाली साझा नहीं करेगा।’

## 56. एक्सचेंज के किसी सदस्य के निलंबन, निष्कासन और डिफाल्ट का बोर्ड नोटिस देगा

एक्सचेंज के किसी सदस्य के निष्कासन अथवा निलंबन अथवा उसके कारोबार के निलंबन अथवा उस पर या उसके साझेदारों, एटॉर्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों अथवा अन्य कर्मचारियों पर लगाए अन्य किसी जुर्माने का नोटिस एक्सचेंज के संबंधित सदस्य को दिया जाएगा और एक्सचेंज के सदस्यों को एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड अथवा ट्रेडिंग सिस्टम के जरिए सूचित किया जाएगा। बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी, यह पूरी तरह से उनकी मर्जी पर निर्भर होगा कि चाहें तो जिस तरीके से एक्सचेंज के सदस्यों अथवा जनता को सूचित करें कि जिस व्यक्ति का नोटीफिकेशन में जिक्र है उसे निष्कासित, निलंबित, दंडित किया गया है अथवा डिफाल्टर घोषित किया गया है अथवा उसके कारोबार को निलंबित किया गया है अथवा वह एक्सचेंज का सदस्य नहीं रह गया है। ऐसी सूचना के प्रकाशन और वितरण को लेकर एक्सचेंज अथवा बोर्ड अथवा संबद्ध अधिकारी अथवा बोर्ड के किसी सदस्य अथवा एक्सचेंज के किसी अधिकारी या कर्मचारी के खिलाफ उस व्यक्ति का कोई कदम, कार्रवाई किसी भी सूरत में विचार योग्य नहीं होगी।

## 57. सेविंग क्लॉज

- क. फारवर्ड कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट, 1952 (एफसीआरए) के सेक्शन 28ए के परसुएंस में एफसीआर के तहत बने एक्सचेंज के नियम (जिन्हें ‘मौजूदा एक्सचेंज नियम’ कहा गया है) 29 सितंबर 2015 से एक साल की अवधि के बाद लागू नहीं होंगे चूंकि एफसीआरए 29 सितंबर 2015 से भंग हो चुका है। इसके बावजूद—

(i) मौजूदा एक्सचेंजनियमों के प्रावधानों के तहत व्यापार संबंधी सभी कार्य और गतिविधियां, जिनमें क्लियरिंग, सेटलमेंट, नीलामियां, विवाद सुलझाना अथवा मध्यस्थता और डिफाल्ट निबटान शामिल हैं पर वहीं तक सीमित नहीं हैं, इन नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के तहत किए जाएंगे और लागू होंगे।

- (ii) मौजूदा एक्सचेंज नियमों के तहत सभी अधिकार और दायित्व जिनमें जोखिम प्रबंधन कदम जैसे कि निवेशक सुरक्षा कोष और सेटलमेंट फंड का मैटेनेंस शामिल हैं पर वहीं तक सीमित नहीं हैं, इन नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के तहत जारी रहेंगे।
- (iii) एक्सचेंज के मौजूदा नियमों के तहत एक्सचेंज के सभी पात्र सदस्य अथवा उनके एजेंट जिन्हें डीलिंग्स में प्रवेश दिया गया है अथवा एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफार्म तक पहुंच की अनुमति दी गई है, एक्सचेंज में इन अधिकारों का इस्तेमाल इन नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के तहत जारी रख सकेंगे पर यह एससीआरए के प्रावधानों और इसके बाद बनने वाले नियम व कानूनों और सेबी अधिनियम के तहत बनने वाले नियम व कानूनों और समय समय पर सेबी द्वारा जारी किन्हीं निर्देशों और सर्कुलरों से बंधे होंगे।
- (iv) मौजूदा एक्सचेंज नियमों के तहत की गई कोई भी कार्रवाई या कार्य, तथाकथित कार्रवाई या कार्य, जिसमें जांच, आदेश, जुर्माना, कार्रवाई या नोटिस बनाना, शुरू किया गया अथवा जारी किया गया अथवा कोई पुष्टि अथवा घोषणा की गई, अथवा कोई लाइसेंस, अनुमति, प्राधिकृति या छूट दी गई, संशोधित या वापस ली गई या कोई दस्तावेज या इंस्ट्रुमेंट निष्पादित किया गया या कोई निर्देश दिया गया, एक्सचेंज द्वारा इन नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के संदर्भ में जारी रहेंगे अथवा लागू होंगे।
- (v) मौजूदा एक्सचेंज नियमों के प्रावधानों के सभी उल्लंघन और 28 सितंबर 2016 तक शुरू की गई या लंबित कोई कार्रवाई, नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के तहत गवर्न होना जारी रहेगी।

ख. एक्सचेंज, सेबी के निर्देश पर, इन नियमों के किन्हीं प्रावधानों के संबंध में स्पष्टीकरण जारी करने में सक्षम होगी।”

दिनांक : 13.09.2016

स्थान : मुंबई

डॉ. राघवेंद्र प्रसाद

वरिष्ठ उपाध्यक्ष-विधि

## MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED

Mumbai

The Securities and Exchange Board of India (SEBI), in exercise of its powers under Section 9 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, has vide its letter No. SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2016/25661 dated September 12, 2016, approved the Bye-laws of Multi Commodity Exchange of India Limited (MCX Bye-laws) as proposed by the Exchange vide its letters (i) No. MCX/SEBI-40/CRO/2016 dated April 05, 2016 and (ii) No. MCX/SEBI-091/CRO/2016 dated July 26, 2016 pursuant to repeal of Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and transfer and vesting of the undertaking of the erstwhile Forward Markets Commission with SEBI w.e.f. 29<sup>th</sup> September 2015. The Bye-laws of the Exchange as approved by SEBI are as under and these bye-laws shall be effective from 29<sup>th</sup> day of September 2016.

### BYE-LAWS OF MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED

In exercise of the powers conferred under Section 9 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and with the previous approval of the Securities and Exchange Board of India, the Multi Commodity Exchange of India Limited makes the following Bye laws, namely:-

#### 1. PREAMBLE

- 1.1 These Bye-Laws shall be known as “The Bye-Laws of Multi Commodity Exchange of India Limited, Mumbai” and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as “these Bye-Laws” or “the Bye-Laws of the Exchange”.
- 1.2 These Bye-laws shall come into force with effect from such date as the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as “the SEBI”) established under Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (hereinafter referred to as “the SEBI Act”) or the Board of Multi Commodity Exchange of India Limited, (hereinafter referred to as “the Exchange”) may notify in that behalf.
- 1.3 These Bye-Laws shall be in addition to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as “the SCRA”) and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder. These Bye-laws shall at all times be read subject to the provisions of the SCRA and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder, as amended from time to time and the, directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by the Government of India and/or SEBI from time to time.
- 1.4 Precedence of SCRA and Rules and Regulations made thereunder / SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder over Bye Laws/Rules/Business Rules / Regulations. In case of difference between the provisions of any Bye laws, Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange and the provisions of the SCRA and Rules and Regulations made thereunder / SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder the provisions of SCRA and Rules and Regulations made thereunder / SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder shall prevail.



## 2. DEFINITIONS

- 2.1 Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined herein, shall have the same meanings as specified in the following:
- 2.1.1 SCRA and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder.
- 2.1.2 Rules, Memorandum and Articles of Association of Multi Commodity Exchange of India Limited.
- 2.2 In case a term is defined in more than one statute, then its meaning as defined in that statute, which precedes the others mentioned hereinabove, shall prevail, unless in the context it is explicitly stated otherwise.
- 2.3 With regard to the Bye-Laws of the Exchange, if not inconsistent with or repugnant to the subject or context hereof, the following words and expressions shall have the meanings given hereunder:
- 2.3.1 “Additional Margin” means margins specified by the Exchange or SEBI over and above any other margins.
- 2.3.2 “Approved Office” means the registered office of the Exchange Member, including such premises or offices from where the Member is allowed by the Exchange to trade and/or clear on the automated trading system or any other trading system of the Exchange and/or to carry out back office activities.
- 2.3.3 “Approved User” is an individual approved by the Exchange in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. The term ‘user’ may be used interchangeably with the term ‘approved user’.
- 2.3.4 “Articles” means the Articles of Association of Multi Commodity Exchange of India Limited and includes any modification or alteration thereof for the time being in force.
- 2.3.5 “Authorized Person” means and includes any person whether being an individual, (including proprietors), a partnership firm as defined under the Indian Partnership Act, 1932, a Limited Liability Partnership (LLP), as defined under the Limited Liability Partnership Act, 2008, body corporate as defined under the Companies Act, 1956, or a Co-operative Society as defined under the Co-operatives Societies Act, 1912/ Multi State Co-operative Societies Act, 2002/ any other respective State/UT Co-operative Society Act (including federations of such co-operative societies), who is appointed as such by a Member upon the approval of the Exchange, for providing access to the trading platform of the Exchange, as an agent of the Member of the Exchange.
- 2.3.6 “Authorised representative of a member” means a person Authorized by a Member to represent and act on behalf of that Member and registered as such under the Articles of Association, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange.
- 2.3.7 “Automated Trading System of the Exchange” means the computerized system provided by the Exchange for trading in contracts permitted by the Exchange, access to which is made available to an exchange-member, for use either by himself or by his authorized persons, participants, authorized users and clients, and which makes available, quotations in the contracts traded on the Exchange, facilitates trading in such contracts and disseminates information regarding trades effected, volumes transacted, other notifications, etc., as may be decided to be placed thereon by the Relevant Authority. The Automated Trading System shall hereafter be referred to as “ATS”.
- 2.3.7A “Base Minimum Capital” means exposure free deposit required from members, as may be specified by the Exchange and /or SEBI from time to time.
- 2.3.8 “Basis” variety or grade is the description of a standard variety or grade for a commodity permitted for trading in its futures contract at the Exchange as specified in the contract specifications laid down in the Rules and/or Regulations of the Exchange and which is deliverable without any “on” or “off” allowance.
- 2.3.9 “Bank” means a scheduled commercial bank or a foreign bank licensed to carry on the business of a bank in India by the Reserve Bank of India.
- 2.3.10 “Board” means the Board of Directors of the ‘Multi Commodity Exchange of India Limited’ and may be referred to as the Governing Board.
- 2.3.11 “Books of Accounts, Records and Documents” include books of accounts, records and documents which are required to be maintained under the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder, SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder and the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and the Clearing House and includes the records maintained in a computer or in any electronic or other form of the Member of the Exchange.

- 2.3.12 “Branch Office” in relation to an Exchange Member means any establishment described as a branch, any establishment carrying on either the same or substantially the same activity as that carried on by the head office, except the offices of the clients trading through the exchange member who has trading rights in the exchange.
- 2.3.13 “Buy Order” means an order to buy a contract permitted for trading on the exchange.
- 2.3.14 “Buyer” means and includes, unless the context indicates otherwise, the buying client, the buying Exchange Member acting either as an agent on behalf of the buying client or buying on his own account.
- 2.3.15 “Bye-laws” mean the Bye-laws of the Exchange made pursuant to the provisions of the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and as approved by the SEBI.
- 2.3.15(a) “Business Rules/ Regulations” mean the Business Rules/ Regulations of the Exchange for the time being in force and include Code of ethics /conduct/governance, Circulars, Notices and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and directives issued by the SEBI and Bye-laws and Rules of the Exchange.
- 2.3.16 “Certified warehouse receipt” means a receipt issued under the authority of the Exchange or any agency approved by the exchange as a certified warehouse, evidencing proof of ownership of a stated quantity of commodities of a stated grade and quality by the beneficial owner or the holder of the certified warehouse receipt. Certified warehouse receipt may either be in physical form or in dematerialized/ electronic form as may be permitted by law.
- 2.3.17 “Certified warehouse” means a warehouse approved and designated by the Exchange for making deliveries to and taking deliveries from for fulfilling contractual obligations resulting from transactions in commodity contracts.
- 2.3.18 “Chairman” means the Chairman of the Board of Directors of Multi Commodity Exchange of India Limited.
- 2.3.19 “Chief Executive Officer” means the Chief Executive Officer of the Exchange appointed by the Board.
- 2.3.20 “Circular Trading” means and relates to trading by a client or an exchange member or a group of related exchange members and/or their clients, normally through more than one exchange member and executing trades, with one or more entities of this group entering buy orders and on the other side one or more entities of the same group and/or with other unconnected entities in the market entering sell orders or vice versa with a design to manipulate the price of a contract and/or to create artificial volumes in a contract.
- 2.3.21 “Clearing Agency” means and includes the Clearing House and/or Clearing Corporation as defined under clause (d) of sub-regulation (1) of Regulation 2 of the Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012, whose services are availed of by the Exchange, for carrying out clearing, guaranteeing and settlement by delivery or otherwise of transactions effected on the Exchange.
- 2.3.22 “Clearing Bank” means a bank that is designated or appointed to provide banking and other facilities to the Exchange, the Clearing House of the Exchange and members of the Exchange to facilitate clearing and settlement functions.
- 2.3.22A “Clearing Corporation” means an entity that is established to undertake the activity of clearing and settlement of trades in securities or other instruments or products that are dealt with or traded on a recognized stock exchange and includes a clearing house.
- 2.3.23 “Clearing Delivery in relation to settlement of transactions effected on the Exchange” means clearing and settlement of such transactions by delivery through the Clearing House or Clearing Corporation in the manner prescribed in the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange.
- 2.3.24 “Clearing House” means the division of the Exchange, or an entity designated as such by the Exchange, providing the services of settlement of transactions to the exchange members, and guaranteeing settlement by delivery or otherwise of the obligations to the clearing members, on behalf of the Exchange.
- 2.3.25 “Clearing Member” means a person having clearing and settlement rights in any authorized clearing corporation and shall include any person having clearing and settlement rights on the Exchange.

- Provided that such a clearing member of the Exchange shall be required to become a member of an authorized clearing corporation from such date as may be specified by the SEBI.
- 2.3.26 “Client” means a person who has executed an agreement with a member of the Exchange for dealing through such member in contracts permitted on the Exchange.
- 2.3.27 “Committee” means any committee appointed by the Governing Board empowering it to perform such functions as the Board may determine from time to time, including framing of Rules and Regulations.
- 2.3.27A “Commodity Derivative” means a contract –
- (i) for the delivery of such goods, as may be notified by the Central Government in the Official Gazette, and which is not a ready delivery contract; or
  - (ii) for differences, which derives its value from prices or indices of prices of such underlying goods or activities, services, rights, interests and events, as may be notified by the Central Government, in consultation with the SEBI, but does not include securities as referred to in sub-clauses (A) and (B) of clause (ac) of section 2 of SCRA.
- 2.3.28 “Company” means Multi Commodity Exchange of India Limited and shall also be referred to as MCX or the Exchange.
- 2.3.29 “Contract month, Delivery month, Contract period” means that month in which contractual obligations in respect of forward/futures contracts are due for fulfillment by the parties to the contract.
- Explanation: Contract Months shall be referred as ‘contracts’ in these Bye-Laws. For example, a futures contract for settlement in the month of May can be referred to as May Contract.
- 2.3.30 “Contract” means a contract for or relating to the purchase or sale of securities and which is specifically approved by SEBI for trading on the Exchange.
- 2.3.31 “Cross Deals” mean and include deals in which the same Exchange member is both on buy and sell sides of a trade and where the buy and sell orders have been entered into within such time, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, and where the price of both the orders is the same and where the quantity is by and large the same.
- 2.3.32 “Daily Official List” means the publication in whatever mode, including an electronic mode, issued by or under the authority of the Exchange, which contains details of prices and quantities of the commodity contracts traded on any given day, and any other relevant information.
- 2.3.33 “Days of tender” mean the days on which relevant delivery documents and certified warehouse receipts are permitted to be presented to the Clearing House of the Exchange.
- 2.3.34 “Delivery centers” are the centres where the commodities permitted for trading on the Exchange can be delivered by the seller against his outstanding short open position during the delivery period through issue of delivery orders.
- 2.3.35 “Delivery order” means an order issued by a seller in the prescribed form in favour of the Clearing House offering delivery of goods at one or more permitted delivery centres in fulfillment of his obligation against an expiring contract.
- 2.3.36 “Delivery order rate” means the rate at which delivery order shall be issued to the Clearing House on the designated tender day or on the contract expiry date.
- 2.3.37 “Delivery” means the tender and receipt of warehouse receipts/ or any other document of title to goods by issue of delivery order in settlement of a contract.
- 2.3.37A “Delivery Period Margin” means margin levied by the Exchange on the long and short positions marked for delivery till the pay-in is completed by the member. Once delivery period margin is levied, all other applicable margins may be released.
- 2.3.38 “Deputy Managing Director” means the Deputy Managing Director appointed by the Board.
- 2.3.39 “Derivatives Contract” shall mean and include a contract which derives its value from the prices, or index of prices, of underlying commodities, the trading of which is carried out in such manner as provided under these Bye-Laws, Rules and Regulations. Explanation: For the purpose of this definition, derivative includes a contract, whose value is derived from a commodity, commodity price or prices, or an index based on the prices of commodities or commodity contracts as may be specified by the Exchange.

- 2.3.40 “Delivery Period” means the period during which the commodities are tendered in terms of the contracts in fulfillment of the transactions executed under the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange, or under the orders issued in exercise of the powers vested by any of them, and includes tender days as prescribed by the Exchange for different contract months.
- 2.3.40A “Derivative” includes-
- (A) a security derived from a debt instrument, share, loan, whether secured or unsecured, risk instrument or contract for differences or any other form of security;
  - (B) a contract which derives its value from the prices, or index of prices, of underlying securities;
  - (C) commodity derivatives;
  - (D) DELETED
  - (E) such other instruments as may be declared by the Central Government to be derivatives.
- 2.3.41 “Directors” mean the Directors of Multi Commodity Exchange of India Limited for the time being.
- 2.3.42 “Due Date/Contract Expiry Day/Contract Maturity Day” means the maturity date (last day) on which a specific contract in a specific commodity expires and is not available for trading thereafter.
- 2.3.43 “Due Date Rate” means the settlement price fixed for squaring up (closing out) of all the outstanding contracts in a contract month on the due date, which are not fulfilled by giving or taking delivery.
- 2.3.44 “Exchange” means Multi Commodity Exchange of India Limited and the premises and/or the system for executing transactions in commodity derivatives or any other products/securities that are permitted and/or approved by SEBI.
- 2.3.45 “Exchange Member – Client Agreement” means an agreement, which is executed between an Exchange member and his client, in the form and manner prescribed by the Exchange from time to time
- 2.3.45A “Extreme Loss Margin” means margin to cover the loss in situations that lie outside the coverage of Initial Margin.
- 2.3.46 DELETED
- 2.3.47 “Financial year” means year commencing from 1st April and ending with 31st March of the following year.
- 2.3.48 “Financing” or “Financial Deals” mean and include deals entered into by two Exchange Members for a client or a group of clients under the same Exchange Member and/or different Exchange Members, normally done to secure payment against the first leg of a transaction, which is carried out between the client and the Exchange Member on principal-to-principal basis.
- 2.3.49 DELETED
- 2.3.50 DELETED
- 2.3.51 “Futures Contract” means a forward contract or commodity derivative (that is neither a non-transferable specific delivery contract nor a transferable specific delivery contract as defined in the SCRA), the terms, conditions and specifications regarding the quality of ‘basis’ and ‘tenderable varieties’, delivery centers, delivery months, payment with “on” and “off” allowances, as the case may be, for delivering varieties other than the ‘basis’ variety, unit of trading and quotation, etc. are so standardized in all their details in the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange for specified commodities and price indices that the parties to such a contract have merely to agree on only the quote and quantity to be traded for delivery and settlement in the trading system of the Exchange so as to tender such agreement to buy and sell the underlying commodity or price index enforceable in law, and is in no way void, voidable or illegal under any law in force for the time being.
- 2.3.51A “Goods” mean every kind of movable property other than actionable claims, money and securities.
- 2.3.52 “Gross open interest” means the sum of the open interest of the market aggregated over all contract months pertaining to all commodities.
- 2.3.53 “Gross open position for a contract month” or “Outstanding obligations in a contract” means the sum of either the long positions or the short positions which remain to be settled in that contract for the contract month.
- 2.3.54 ‘Hours’ refer to hours based on Indian Standard Time (IST).

- 2.3.54A “Initial Margin” means and includes margin computed through Value at risk (VaR) methodology to cover potential losses for at least 99% of the days subject to minimum percentage floor value as prescribed by the Exchange and/ or SEBI from time to time.
- 2.3.55 “Institutional Clearing Member” shall mean a member of the Exchange who has the right to clear transactions in contracts that are executed on the trading system of the Exchange by trading members. An institutional clearing member shall not have the right to trade on the trading system of the Exchange for themselves or their clients.
- Provided that such an Institutional Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/ or SEBI.
- 2.3.56 “Last day of trading” means the day on which trading ceases for a particular contract month in a specific commodity and after which trading is not permitted.
- 2.3.57 “Limit Order Book” is a book maintained on the ATS or any other trading system of the Exchange, which stores unmatched limit orders for matching on the day of entry of the order on the ATS.
- 2.3.58 “Limit Order”, in the case of a buy order, means the rate at or below which the order may be matched on the ATS and in the case of a sell order means the rate at or above which the order may be matched on the ATS.
- 2.3.58A “Liquid Assets” means assets as specified by the Exchange and/ or SEBI from time to time to cover various margins and deposit requirements.
- 2.3.59 “Long Position” means the net outstanding purchase obligations of a person, whether a member or not, in respect of his transactions in a contract month for a commodity or its price index at any given point of time, whose settlement is yet to be effected.
- 2.3.60 “Managing Director” means the managing director of the Company appointed by the Board in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Exchange.
- 2.3.61 “Margin” means a deposit or payment of cash/other specified assets/documents to establish or maintain a position in a contract and includes initial margin, special margin, ordinary margin, extreme loss margin, delivery period margin, additional margin and variation margin or any other type of margin as may be determined by the Exchange from time to time.
- 2.3.62 “Market Maker” means an exchange member registered on such terms and conditions, as may be prescribed in these Bye-Laws, Rules and Regulations, for making a market in the specific commodities and/or contracts assigned to such member and on such terms and conditions as may be prescribed by the Exchange from time to time. Explanation: Market maker shall offer at all times during the trading hours of the Exchange, quotations for both buying and selling of contracts in specific commodities as determined by the Exchange for him.
- 2.3.63 “Market Order” means an order for a specified quantity of a contract to be bought or sold at the best available order/quote prevailing on the trading system(s) of the Exchange at the time of entry of the order on the trading system(s) of the Exchange.
- 2.3.64 “Market Type” means and refers to the different markets in which trading is allowed on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.65 “Mark-to-market” means a process by which all the transactions executed in the exchange for a contract month are priced at the settlement price decided by the Clearing House and on the basis of which receipts and payments are effected by the Clearing House.
- 2.3.65A “Mark to Market Settlement” means settlement of all open positions of clients /members done on a daily basis in cash.
- 2.3.66 “Member of the Exchange” or “Exchange Member” means a person, a sole proprietary firm, a partnership firm, a limited liability partnership, a company (as defined under the Companies Act), a co-operative society, a body corporate or public sector organisation or statutory corporation or a government department or non-government entity or any other entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of contracts permitted in the Exchange-and shall not mean a shareholder of the Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require or entitle shareholding in the Company.

- 2.3.66A “Minimum Liquid Networth” means the Clearing Member’s liquid assets arrived at after deduction of Initial Margins, Extreme Loss Margins, Additional Margins or any other Margins as may be specified by the Exchange and/or the SEBI from time to time.
- 2.3.67 “Month” means a month reckoned according to the English calendar.
- 2.3.68 “Net open interest of the market” means the sum of either the long or short net open positions aggregated over all contract months pertaining to all commodities, without any netting of the positions of one contract month with another contract month.
- 2.3.69 “Net open position of a person in a commodity for a contract month” means a) the total of long positions that remain to be settled less the total of short positions that remain to be settled if the long positions exceed the short positions and b) the number of short positions that remain to be settled less the number of long positions that remain to be settled if the short positions exceed the long positions.
- 2.3.69(i) “Netting” means the determination by Clearing House of the Exchange / Clearing Corporation of net payment or delivery obligations of the clearing members of the Exchange or Clearing Corporation by setting off or adjustment of the inter se obligations or claims arising out of buying and selling of commodity derivatives or any other securities including the claims and obligations arising out of the termination by the Exchange or Clearing Corporation in such circumstances as the Exchange or Clearing Corporation may specify in the bye-laws, of the transactions admitted for settlement at a future date, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed’.
- 2.3.69A “Non-Transferable Specific Delivery Contract” means a specific delivery contract, the rights or liabilities under which or under any delivery order, railway receipt, bill of lading, warehouse receipt or any other documents of title relating thereto are not transferable.
- 2.3.70 “Open interest of the market for a specified contract month” means the total volume of transactions in a contract for a contract month, which remain to be settled. Open interest of the market is equal to either the total long positions, which remain to be settled or the total short positions, which remain to be settled in that contract for the specified contract month, the two being always equal.
- 2.3.71 “Order” means an offer to buy or sell any contract through the ATS or any other trading system permitted by the Exchange for specific commodities.
- 2.3.72 “Ordinary margin” means the margin deposit that is required from the contracting parties to establish a position in a contract month and may be called as initial margin.
- 2.3.73 “Participant” means and refers to an entity registered as such in accordance with these Bye-Laws, Rules and Regulations framed from time to time for such purpose and subject to such terms and conditions, as may be prescribed by the Relevant Authority.
- 2.3.74 “Pay-in”, in respect of transactions done on the Exchange, means making available funds to the clearing agency by the exchange members in accordance with the applicable settlement schedule notified by the clearing agency from time to time.
- 2.3.75 “Pay-in Date” means the date and time prescribed by the Exchange or its clearing agency for each settlement by which date and time, exchange members are required to perform their obligations by way of payment of funds as applicable, to the clearing agency.
- 2.3.76 “Pay-out”, in respect of transactions done on the Exchange means release of funds by the clearing agency to the exchange members who become entitled to receive them to the extent of and upon their fulfilling their pay-in obligations into the clearing agency, in accordance with the applicable settlement schedule notified by the Exchange or clearing agency from time to time.
- 2.3.77 “Pay-out Date” means the date and time prescribed by the Exchange or clearing agency for each settlement on which date and time, the clearing agency shall be required to release funds to the respective accounts of the exchange members and/or clients.
- 2.3.78 “Quote” means a bid price and/or an offer price given by an exchange member for a contract on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.79 “Rate” means the price of unit of quote specified in the contract specifications for a contract transacted on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.80 “Ready Delivery Contract” means a contract which provides for the delivery of goods and the payment of a price therefor, either immediately, or within such period not exceeding eleven days after the date of the contract and subject to such conditions as the Central Government may, by notification in the Official Gazette, specify in respect of any goods, the period under such contract not being capable of extension by the mutual consent of the parties thereto or otherwise:

Provided that where any such contract is performed either wholly or in part;

- (I) by realisation authorized of money being the difference between the contract rate and the settlement rate or clearing rate or the rate of any offsetting contract; or
- (II) by any other means whatsoever, and as a result of which the actual tendering of the goods covered by the contract or payment of the full price therefor is dispensed with, then such contract shall not be deemed to be a ready delivery contract.

- 2.3.81 “Registered Non-Member” (RNM) means a client of a member of the Exchange who is registered with the Exchange to transact in contracts in specified commodities permitted by the exchange for such registered non- member through that exchange member.
- 2.3.82 “Relative” means a person who is a relative within the meaning assigned under the Companies Act, in force from time to time.
- 2.3.83 “Relevant Authority” means the Board including its committee thereof and any committee appointed by the Board or such authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- 2.3.84 “Relevant Contracts” mean Contracts pertaining to the relevant trading segment of the Exchange.
- 2.3.85 “Retention Period”, in relation to an order, means the period, up to which the unmatched quantity of an order is to be retained on the ATS or any other trading system of the Exchange, as a standing limit order in the limit order book.
- 2.3.86 “Rules” mean the Rules of the Multi Commodity Exchange of India Limited approved by the SEBI under the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and/or the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder.
- 2.3.87 “Secretary” shall mean a Company Secretary as per the Companies Act.
- 2.3.87A “Securities and Exchange Board of India” means the Securities and Exchange Board of India established under section 3 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992.
- 2.3.88 “Sell Order” means an order to sell a contract permitted for trading on the Exchange.
- 2.3.89 “Seller” means and includes, unless the context indicates otherwise, the selling client, and the selling exchange member acting as an agent on behalf of such selling client and denotes the selling exchange member when he is dealing on his own account.
- 2.3.90 “Settlement Day” means the day fixed by the Relevant Authority for members of the Exchange to settle their transactions as per instruction of the Exchange.
- 2.3.90A “Settlement Guarantee Fund” is the fund maintained by the Exchange which shall be used only for the purpose of settlement guarantee.
- 2.3.91 “Settlement price for a contract and a contract month” means the price of a contract for the purpose of payment of differences (or dues) pertaining to all fresh and outstanding position that remain to be settled. Settlement price shall be determined for the settlement days and shall be based on price quotations of transactions executed in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and other information available on the daily official list.
- 2.3.92 “Short Position” means the net outstanding sell obligations of a person, whether a member or his client, in respect of his transactions in a contract month for a commodity or its price index, at any given point of time, whose settlement has yet to be effected.
- 2.3.93 “Special margin” means the margin deposit that is required from the contracting parties to hold a position in a contract as specified by the Relevant Authority empowered in this behalf and/or as directed by the SEBI.
- 2.3.93A “Specific Delivery Contract” means a commodity derivative which provides for the actual delivery of specific qualities or types of goods during a specified future period at a price fixed thereby or to be fixed in the manner thereby agreed and in which the names of both the buyer and the seller are mentioned.
- 2.3.94 “Standing Committee” means a committee constituted and empowered by the Board under the Bye-Laws, Rules and Regulations for the management of the business and regulatory affairs of the Exchange.
- 2.3.95 “Standing Order” means an unmatched order, which is retained on the ATS or any other trading system of the Exchange in the limit order book.

- 2.3.96 “Structured Deals” mean and are similar to cross deals except that the exchange members on the buy and sell sides of the trade are different.
- 2.3.96A “Tender Period Margin/Pre-expiry Margin” means the margin which may be increased gradually every day beginning from the pre-determined number of days before the expiry of the contract as applicable.
- 2.3.97 “Tenderable or Deliverable varieties or grades” are varieties or grades other than ‘basis’ variety or grade which are permitted by the Exchange to be delivered or tendered against a futures contract for a commodity traded on the Exchange with or without the “on” and “off” allowances as may be prescribed from time to time by the Relevant Authority under these Bye-Laws and Rules and Regulations of the Exchange.
- 2.3.98 “To Input” means to transmit an order to buy or sell a contract from a trader workstation (TWS) of an exchange member and any other information, as may be required, into the ATS.
- 2.3.99 “To Match” means an order to sell or a part of an order to sell which matches with an order to buy or a part of an order to buy, or vice versa, in terms of price and quantity, either in part or full, and resulting into a trade.
- 2.3.100 “Touch Line” means the best bid and offer, together with the related quantity for buy and sale, displayed on the TWS.
- 2.3.101 “Trade” means a transaction for purchase and sale of a contract resulting from the matching of a bid to buy or a part of a bid to buy with an offer to sell or a part of an offer to sell, or vice versa on the ATS or any other trading system permitted by the Exchange.
- 2.3.102 “Trader Work Station” (hereafter referred to as “TWS”) means a computer terminal of an exchange member which is approved by the Exchange and which is installed and connected to the ATS or any other trading system of the Exchange, for the purpose of trading on the Exchange.
- 2.3.103 “Trading Member” is a member of the Exchange admitted in accordance with the Bye –Laws, Rules and Regulations, of the Exchange for trading in futures contracts and, or their derivatives for one or more specified commodities or securities on his own account or on account of his clients, but without having clearing and settlement rights.
- 2.3.104 “Trading Period” means the duration of a contract prescribed by the exchange during which a contract will be available for trading. Explanation: If the May 2003 contract in a commodity is made available for trading from January 15, 2003, the period between January 15, 2003 till the contract expiry date in the month of May shall be the trading period for the May contract.
- 2.3.105 “Trading system” means such spaces, systems and networks as the Company may from time to time determine and which shall be notified by the Board as reserved for trading in contracts for specific commodities permitted on the exchange, and also includes its trading segments.
- 2.3.106 “Trading Segment” or “Segments” mean the different segments or divisions into which the commodities, contracts and centres of trading are admitted to dealings on the Exchange, as classified by the Relevant Authority for admission of members to the exchange and for the purpose of trading on the ATS or any other trading system approved by the Exchange.
- 2.3.107 “Trading session of a working day” means the hours of that day during which the sale and purchase of contracts are permitted by the Exchange.
- 2.3.108 “Trading-cum-Clearing Member” means a person who is admitted by the Exchange as a member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only.
- Provided that such a Trading-cum-Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI
- 2.3.108A “Transferable Specific Delivery Contract’ means a specific delivery contract which is not a non-transferable specific delivery contract and which is subject to such conditions relating to its transferability as the Central Government may by notification in the Official Gazette, specify in this behalf.
- 2.3.109 “Underlying” or “underlying commodity” means the commodity with reference to which ready, forward, futures and other contracts are permitted to be traded by the Exchange from time to time.
- 2.3.110 “Unit of Trading” means the minimum quantity of a contract that can be purchased or sold, as may be specified by the Exchange, from time to time in the contract specifications for a commodity.



- 2.3.111 “Unit of Quotation” means the specified quantity of a commodity for which the bid or offer price may be given by an exchange member for a contract month.
- 2.3.112 “Variation margin” means the difference between the contractual monetary value of a contract and the monetary value of the contract determined at the settlement price.
- 2.3.113 “Warehouse” means and includes any place of storage, godown, warehouse, tank, silos, store house, where the commodities traded on the Exchange are stored.
- 2.3.114 “Warehouse Receipt” means a document, whether in physical or electronic form evidencing a commodity being held in the approved warehouse.
- 2.3.115 “Working day” means a day on which the sale and purchase of contracts is permitted by the Exchange.
- 2.3.116 Words importing singular number shall include plural number and vice versa. Words importing masculine gender shall include feminine gender number and neuter gender and vice versa.

### 3. PRELIMINARY

- 3.1 Subject to the provisions of these Bye-laws, the Articles of Association and Rules of the Exchange, Relevant Authority shall have powers to frame Business Rules/Regulations from time to time for efficient functioning and operations of the Exchange and to regulate the functioning and activities of the Members of the Exchange, their authorized representatives or persons, approved users, Clearing House or Clearing Corporation, Clearing Banks, and all other persons operating under or through them or dealing with them both inter-se and in relation to the Exchange and, determine trading and delivery specifications for contracts in commodities and price indices and their derivatives permitted for trading on the Exchange, including method of trading, clearing, settlement and other operations related thereto. The Relevant Authority, from time to time, amend, add to, alter, modify, delete or repeal any of the provisions of the Business Rules/Regulations, as may be deemed necessary or appropriate or if so desired or directed by the SEBI. Without prejudice to the generality of the Bye-laws of the Exchange, Rules, Business Rules/Regulations shall provide inter alia for necessary authorization for taking care of operational requirements, which need to be enforced with immediate effect.

Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority so appointed and empowered, may from time to time prescribe the Business Rules/Regulations with a view to organize, facilitate, maintain, manage, control and regulate the operations, functions and supervision of the Exchange and to regulate the activities and functioning of the Exchange Members, participants, authorized representatives and authorized persons, and approved users, as may be necessary or expedient, and provide for necessary authorization wherever requirements are operational in its nature and such requirements need to be enforced with immediate effect in the following matters.

The Business Rules/Regulations made or prescribed by the Relevant Authority under the provisions of these Bye-laws, the Articles of Association and Rules of the Exchange shall be subject to the directives, if any, received from the SEBI from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly. The provisions of the Business Rules/Regulations amended, added to, altered, modified, deleted or repealed by the Relevant Authority shall also be subject to the directives, if any, received from the SEBI from time to time and the same shall be deemed to have been amended, modified, or deleted accordingly.

- 3.1.1 TRADING, CLEARING AND SETTLEMENTS ON THE EXCHANGE Subject to the foregoing Byelaw, the Board or the Committee empowered for the purpose may provide for Rules, Regulations or issue orders for:

#### 3.1.1.1 TRADING ON THE EXCHANGE

- a. Determination of trading sessions and proceedings in such trading sessions on the ATS of the Exchange or any other trading system allowed by the Exchange, for specified commodities, price indices or their derivatives permitted by the Exchange.
- b. Allotment of TWS to the exchange members and appointment of approved users.
- c. Determination of units of quotation and trading and variations in bids and offers and minimum and maximum size of orders.
- d. Determination of ‘basis’ variety and deliverable varieties for different commodities, “on” and “off” allowances for tendering varieties other than the basis, contract (delivery) months, delivery periods, delivery centres, tender days and the other appropriate terms and conditions of contracts to be entered into for different commodities, the forms of contracts, the time, mode and manner of performance of the contracts between members of the exchange inter-se, between clients of the exchange member inter-se, and between members of the Exchange and clients inter-se.

- e. Determination of the transaction and clearing fees payable by the members of the Exchange for trading in different commodities and other charges that may be collected by the Exchange from members, registered non- members, participants, approved users, etc.
- f. Suspension of trading in one or more contracts permitted for trading in the Exchange.
- g. Procedure for settlement of disputes relating to quality, price and delivery
- h. Determination of the Due Date Rate and Penalties for non-fulfilment of contracts by giving or receiving deliveries on the due date.
- i. Norms, procedures, terms and conditions, incidental to or consequential to transfer and closing out of contracts.
- j. Manner of operations and interface with the Clearing House and the clearing banks of the Exchange.

#### 3.1.1.2 TRANSACTIONS IN EXCHANGE SUBJECT TO RISK MANAGEMENT & SURVEILLANCE

- a. Determination of various types of margins on the transactions.
- b. Rates of ordinary margins and mode of their payment.
- c. Special or additional margins, and mode of their payment.
- d. Exemption from payment of margins.
- e. Lien on capital and margin deposits.
- f. Penalty for non-fulfilment and/or evasion of margin requirements.
- g. Client's liability to pay margins.
- h. Exchange members' responsibility to collect margins from the clients.
- i. Exchange members' responsibility to maintain proper books of accounts.
- j. Any other matter relating to trading in the Exchange.

#### 3.1.1.3 CLEARING AND SETTLEMENT OF TRANSACTIONS

- a. Procedure for determination of settlement prices.
- b. Procedure of marking-to-market, delivery, payment and closing- out of transactions in contracts where trading allowed.
- c. Clearing and other settlement forms and returns, delivery and receive orders, statement of accounts and balance sheet, norms and procedures for clearing and settlement of transactions and delivery and payment.
- d. Norms and procedures for establishment and functioning of Clearing House for clearing and settlement of trades.
- e. Supervision of Clearing House and framing of Rules and Regulations for supervision of clearing and settlement activities of the members of the exchange
- f. Norms and procedures for availing of banking services from clearing banks for clearing and settlement of trades
- g. Norms and procedures for availing services from warehouses and warehouse keepers for physical delivery of commodities and from quality certification agencies or laboratories for quality specifications of commodities deposited with warehouse keepers and of commodities tendered for delivery against contracts traded in the exchange.
- h. Any other matter relating to clearing and settlement of transactions and deliveries thereto, including surveys and sampling for quality testing.
- i. Appointment of surveyors, quality testing laboratories and other appropriate authorities and agencies for settling quality disputes arising out of deliveries
- j. Procedure for dissemination of information and announcements to be broadcasted by the Exchange on the ATS, or its computer system or internet
- k. Issue of guidelines for advertisements, booklets or circulars to be published by the members of the Exchange in connection with their business activities
- l. Appointment of monitoring, surveillance and intelligence agencies for monitoring trading at the Exchange in contracts for different commodities
- m. Any other matter, as may be decided by the Governing Board or Relevant Authority from time to time.

#### 3.1.1.4 SETTING-UP OF SETTLEMENT GUARANTEE FUND, CLIENT PROTECTION FUND AND OTHER FUNDS

- a. Norms, procedures, terms and conditions for contribution by members of the Exchange and others to Settlement Guarantee Fund, Client Protection Fund or any other fund that may be established by the Exchange or Clearing House of the Exchange or any Clearing Corporation set up or approved by the Exchange.
- b. Administration, utilization, maintenance and investment of the corpus of the Settlement Guarantee Fund, Client Protection Fund or any other fund established by the Exchange or Clearing house or clearing corporation, set up or approved by it.
- c. Norms, procedures, terms and conditions for guaranteeing of settlement obligations of the members of the Exchange through the Settlement Guarantee Fund.

3.1.2 **CONCILIATION AND ARBITRATION** All Claims, differences or disputes between the Members inter-se and between the Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfilment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Business Rules. The Exchange shall be entitled to facilitate arbitration for such disputes between the parties as mentioned in the provision of Byelaws, including the arbitration reference filed by the Member against the order of the Investor Grievance Redressal Committee (IGRC), by adopting such procedures as prescribed in the Bye-laws, Business Rules or Circulars issued by the Exchange. For that purpose, the Board or a committee constituted by it may provide for;

3.1.2.1 Norms, procedures, forms, jurisdiction, terms, conditions and scale of arbitration fees and other charges for reference to arbitration.

3.1.2.2 Appointment of conciliation officers, arbitrators, substitute arbitrators and umpires.

3.1.2.3 Procedure for serving notice of hearing and adjournment of hearings and communications to the parties and witnesses.

3.1.2.4 Procedure for appearance, hearing, filing of information and counter claims and taking witnesses and evidence of assessors and experts.

3.1.2.5 Procedure for issue of arbitration awards

3.1.2.6 Procedure for implementation of arbitration awards.

### 3.2 **POWER TO PRESCRIBE ENABLING PROVISIONS**

The Governing Board or Relevant Authority may, from time to time, issue clarifications or directives, as may be required from time to time, to remove any difficulty or ambiguity in implementing the provisions of any of the Bye- Laws, Rules and Regulations of the Exchange, which shall have the same effect as these Bye-Laws, Rules and Regulations framed thereunder.

### 3.3 **JURISDICTION**

These Bye-Laws shall be applicable on all the members and participants of the Exchange, authorized persons, approved users, clients and all entities involved in trading, clearing and settlement of transactions, to the extent specified herein. These shall be subject to the jurisdiction of the Courts in Mumbai, where the Exchange is situated, irrespective of the place of business of the members of the Exchange in India or abroad. All transactions entered into or executed through the ATS or any other trading system of the Exchange located at the premises of the Exchange at any place shall be deemed to have taken place in the city of Mumbai only and the place of contracting as between the members of the Exchange shall be at Mumbai, irrespective of the locations of the Trader Workstations of the members connected thereto. All disputes under these Bye-Laws shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Courts in Mumbai, irrespective of the location of the place of business of the members of the Exchange and of their clients or the place where the concerned transaction may have taken place.

The Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange shall be governed by and construed in accordance with the laws in force in India. Every exchange member shall expressly provide in the contract notes to be issued by him that only the Courts at Mumbai shall have the exclusive jurisdiction for claims in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to such contract notes. The provisions of this Bye-law shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between members and their constituents to which the Exchange is not a party.

### 3.4 **LOCATION FOR ARBITRATION BETWEEN MEMBERS OF THE EXCHANGE, OTHER INTERMEDIARIES AND CLIENTS**

The arbitration and appellate arbitration shall be conducted at the regional arbitration centre of the Exchange nearest to the address provided by investor/client in the KYC form or as per the change of address communicated thereafter by the investor/client to the Member.

### 3.5 RECORDSFOREVIDENCE

The records of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units or on the ATS or any other trading system of the Exchange, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner or on any other accepted media, shall constitute the agreed and authenticated record in relation to any transaction entered into or executed through the ATS, or any other trading system of the Exchange.

The records as maintained by the Exchange shall, for the purpose of any dispute or claim between the members of the Exchange inter –se or between any Exchange member and his clients or between the members of the Exchange and the Exchange or the approved Clearing Corporation or Clearing House regarding trading, clearing or settlement of any deal or transaction carried out on the ATS of the Exchange or any other trading system of the Exchange and reported to the Exchange, constitute valid and binding evidence between and among the parties.

### 3.6 GOVERNING LANGUAGE

All notices, writings, reports and documents, which shall be issued by the Exchange, in relation to the working and functions of the Exchange, shall be in English language, which shall be the governing language of the Exchange.

### 3.7 LIMITATIONOF LIABILITY:

The Exchange shall not be liable for any activities of its members or of any other person, authorized or unauthorized, acting in the name of any member, and any act of commission or omission by any one of them, either singly or jointly, at any time shall not be in any way construed to be an act of commission or omission by any one of them, as an agent of the Exchange. Save as otherwise specifically provided in these Bye-Laws and in the Rules and Regulations of the Exchange, the Exchange shall not incur or shall not be deemed to have incurred any liability and accordingly, no claim or recourse shall lie against the Exchange, any member of the Governing Board/or committee duly appointed by it or any other authorized person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of or in relation to any transactions entered into through the exchange made by its members and any other matters connected therewith or related thereto, which are undertaken for promoting, facilitating, assisting, regulating, or otherwise managing the affairs of the Exchange to achieve its objects as defined in the Memorandum and Articles of Association of the Exchange.

### 3.8 PROTECTIONFOR ACTS DONE IN GOOD FAITH:

No claim, suit, prosecution or any other legal proceedings shall lie against the Exchange or any member of the Governing Board or any Committee duly appointed by it or any other duly authorized person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of anything which is done or intended to be done or omitted or intended to be omitted in good faith in exercise of any power under these Bye-Laws or Rules or Regulations of the Exchange or in pursuance of any order or any other kind of communication received by the Exchange, in writing, from any court, tribunal, Central or State Government, or the SEBI or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation for the time being in force in that behalf

### 3.9 SECRECY OR CONFIDENTIALITY

3.9.1 The Exchange shall take necessary steps to preserve and protect the details, particulars, data or information available in the ATS and its computer system. The Exchange shall cause its employees who, in the normal course of discharge of their duties, are likely to have access to details, particulars, data or information relating to any business transactions of the members of the Exchange to maintain complete confidentiality in respect of all such details, particulars, data and information by those employees at all times.

3.9.2 The Exchange may provide or disclose such details, particulars, data or information relating to any business transactions of its members or in respect of any commodity or security admitted to dealings on the Exchange as may be required or directed in writing by any court, tribunal, Central or State Government, the SEBI or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation for the time being in force in that behalf.

3.9.3 No exchange member, approved user, authorized person or any of their employee shall be entitled to visit or inspect any premises of the Exchange, access where to is restricted, without the prior written permission of the Exchange or to require discovery of any information with respect to any activities of the Exchange or any matter which is or may be in the nature of a trade secret, mystery of trade, secret process or any other matter which

may relate to the conduct of the business and which in the opinion of the Governing Board or Relevant Authority may not be expedient in the interest of the Exchange to disclose.

**3.10 INDEMNITY**

Each member of the Exchange and the Clearing Agency, if not a part of the Exchange, but an independent entity engaged in clearing and settlement of transactions entered into on the Exchange, shall indemnify and keep indemnified the Exchange from and against all harm, loss, damages, injury and penalty suffered or incurred and all costs, charges and expenses incurred in instituting and/or carrying on and/or defending any suits, action, litigation, arbitration, disciplinary action, prosecution or any other legal proceedings suffered or incurred by the Exchange on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder or these Bye-Laws or the Rules or Regulations of the Exchange or due to any agreement, contract or transaction executed or made in pursuance thereof or on account of negligence or fraud on the part of any member of the Exchange or the Clearing Agency as aforesaid and their employees, servants and agents.

**3.11 DISCLAIMER**

Where any loss or damage is caused to or incurred by any party or person on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the SCRA and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder or these Bye-Laws or the Rules or Regulations of the Exchange or any agreement, transaction or contract executed or made in pursuance thereof on account of negligence or fraud on the part of any member of the Exchange or the Clearing Agency that is not a part of the Exchange but is an independent entity or their employees, servants or agents, in the event of the Exchange making good or being required to make good such loss or damages (or any part thereof) to such party or person, the Exchange shall be entitled to recover the amount so made good by it from the member of the Exchange or such Clearing Agency, in default.

**3.12 SEVERABILITY**

If any provision of these Bye-Laws or the Rules and Regulations of the Exchange is rendered unlawful, void or unenforceable by reason of any statutory amendment, re-enactment, notification or any judicial decision or pronouncement by any competent court, tribunal or regulatory authority, such provision shall, to the extent required, be severed and rendered ineffective without in any way affecting the validity or enforceability of the rest of the provisions of these Bye-Laws or the Rules and Regulations of the Exchange, which shall continue to apply with full force and effect, provided further that the action already taken earlier under such provision shall remain unaffected.

**3.13 FORCE MAJEURE**

3.13.1 The Exchange shall provide its services on best effort basis and it shall not be liable for any harm, loss, damage and injury caused to any person arising in any way out of causes beyond its control.

3.13.1A Further, the Exchange shall not be responsible or held liable for any fault or failure of reasons including but not limited to the following;

- (a) Telecom network or system errors/ failures including failure of ancillary or associated systems, or fluctuation of power, or other environmental conditions; or
- (b) Accident, transportation, neglect, misuse, errors, frauds of the Member or its Authorized Persons or the agents or any third party; or
- (c) Any fault in any attachments or associated equipment (either supplied by the Exchange or approved by the Exchange) which forms or does not form part of the TWS installation; or
- (d) Act of God, fire, flood, war, act of violence, or any other similar occurrence; or
- (e) Any incidental, special or consequential damages including without limitation of loss of profit.

3.13.2 Without prejudice and notwithstanding anything contained hereinabove, any failure on the part of the Exchange out of causes beyond its control shall not in any way reduce, alter, limit or affect the liability of a member of the Exchange in respect of any transaction entered

into or executed through the ATS or any other trading system of the Exchange by such member.

- 3.14 Any delay or failure to observe or comply with any requirement, either in full or in part under these Bye-Laws or the Rules and Regulations of the Exchange, may be dealt with by the Exchange as a violation of the Bye- Laws, Rules or Regulations of the Exchange.
- 3.15 The provisions of these Bye-Laws or the Rules and Regulations of the Exchange as determined from time to time are intended solely for the benefit of the members of the Exchange, their clients and their respective successors or permitted assigns, if any, to facilitate carry out the orders by the members either for themselves and/or on behalf of the clients, whether such orders are placed directly with the members or through any one of other intermediaries and determine rights and liabilities inter-se between the members, other intermediaries and clients and across themselves, in relation to trading, clearing and settlement of transactions as provided in these Bye- Laws, Rules and Regulations framed thereunder and these provisions do not confer any beneficiary right to any other party or person

#### 4. CONTRACTS

- 4.1 The Board or the committee / Advisory Board appointed and empowered for the purpose shall be the authority to finalise contract specification and modification authority in respect of contracts in commodities and other instruments and derivatives thereon, for which the Exchange has obtained permission from the SEBI. The Exchange shall before commencement of any contract obtain prior concurrence of the SEBI.
- 4.2 Members of the Exchange shall execute and clear transactions in only such contracts as specified by the Board and approved by the SEBI.
- 4.3 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be made only in the manner approved by the Exchange.
- 4.4 While entering an order in the system, the member shall specify whether such order is on his own account or it is on account of his client. If the order is for and on behalf of a client, he should specify the respective client identification number.
- 4.5 Before executing a contract for a client, the member shall sign a written agreement with the client, as per the procedure and in the format, as may be specified by the Exchange.
- 4.6 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be cleared, registered and settled by the Clearing House and shall be subject to these Bye-Laws, Rules and Regulations framed thereunder by the Exchange. The Clearing House shall clear, register and settle the financial performance of the contracts entered into in the exchange.
- 4.7 Members of the Exchange shall issue contract note for each of the transaction done by them for their respective clients on the trading system of the Exchange. Such Contract notes shall be issued strictly as the format prescribed by the Exchange. Members shall not issue contract note for any transaction, which has not been executed through the trading system of the Exchange.
- 4.8 In respect of all contracts executed by the members of the Exchange, it shall be the responsibility of the respective members to pay all applicable statutory fee, stamp duty, service tax, taxes and levies in respect of all deliveries as well as futures contracts directly to the concerned Government Departments.
- 4.9 All transactions in contracts permitted on the exchange shall be settled through the Clearing House; Clearing Members shall alone be eligible and qualified to obtain directly the clearing, settlement and guaranteeing services of the Clearing House.
- 4.10 An Institutional Clearing Member of the Exchange shall have an agreement to clear, register and settle transactions in contracts for commodities and contracts permitted for trading in the Exchange, of any Exchange Member who has trading rights in the Exchange. An Institutional Clearing Member of the Exchange shall not clear and settle contracts without a valid agreement with the Members of the Exchange. A copy of the agreement shall be given to the Exchange and to the Clearing House by the Exchange Member for settling transactions in the Exchange.
- 4.11 Only transactions in contracts for commodities permitted for trading on the Exchange, will be authorized as valid, provided the Clearing Member has paid to the Clearing House adequate security and margin deposits as prescribed. Clearing Members who clear contracts shall pay the prescribed security, margin deposits and variation margins for their respective outstanding transactions to remain valid. Members of the Exchange and registered non-members whose contracts are cleared by

- Clearing Members shall pay the prescribed margin deposits and variation margins for their respective outstanding transactions to remain valid.
- 4.12 Rates and/or prices for the contracts permitted for trading in the exchange shall be quoted in accordance with Rules and Regulations specified for that contract and they shall be for the basis variety of the underlying commodity of that contract and for the base centre/place prescribed in the clauses of specified Bye-Laws, Rules and Regulations of that contract/underlying commodity of that contract.
- 4.13 The Board shall, upon the recommendation of the Committee / Advisory Board constituted for a commodity or a group of commodities, have the right to determine, specify and modify the basis variety for the contracts in that commodity or group of commodities from time to time.
- 4.14 The number, and the commencement and expiration cycles of the all contracts in commodities and other contracts shall have the approval of the Board or the committee empowered for the purpose and the SEBI.
- 4.15 The Board or the committee empowered for the purpose shall have the right to determine, specify and modify the position limits with respect to the contracts permitted on the exchange. Such position limits could differ for membership categories and/or differ from member to member; and exceptions may be provided by the Board or the Committee. Position limits and exception rules will be specified in the Rules and Regulations specific to each underlying commodity and contract month.
- 4.16 The Board or the Committee as aforesaid with prior approval of the SEBI shall have the right to determine, specify and modify the price limits with respect to the contracts permitted on the Exchange. Such price limits may include floor and ceiling price for a day or for a specific period. Applicability of the price limits will be specified in the Business Rules and Regulations specific to each commodity or contract from time to time.
- 4.17 The Exchange shall have the right to specify and charge trading fee, clearing fee or any other fee from the member of the Exchange, subject to the directions of the SEBI. The Exchange may specify the maximum and minimum fees a clearing member may charge from other members of the Exchange and an Exchange member from their clients. However, the Exchange shall not charge the Member any fees and / or differential transaction charges based on commodities or trade timings, without prior approval of the SEBI.
- 4.18 a All outstanding transactions in contracts for commodities shall in general be for delivery at any one or more delivery points and/or warehouses approved, certified and designated by the Board or the Committee empowered for the purpose.
- b. All outstanding contracts not settled by giving or receiving deliveries shall be closed at the Due Date Rate as fixed by the Board or the Committee empowered for the purpose, together with a penalty as prescribed by the Board or such committee for those failing to give or receive delivery in consonance with the directives issued by the SEBI.
- 4.19 The Board or The Committee/Advisory Board, constituted for a commodity or a group of commodities, shall have the right to determine, specify and modify the terms and manner of delivery of that commodity or group of commodities resulting from outstanding transactions in contracts in that commodity or group of commodities.
- 4.20 The Board or the Committees appointed for the purpose shall have the right to determine, specify and modify the terms regarding quantity, packing, place of delivery, discounts and premiums in terms of quality and delivery centres, tender period, certification and quotation for bids and offers.
- 4.21 a. Members of the Exchange may enter into only such contracts as approved under the SCRA.
- b. Members shall enter into contracts only on the terms and conditions prescribed under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and the circulars and notices issued thereunder.
- c. No member shall enter into a contract before trading therein has been commenced/after trading therein has ended in accordance with the Bye- Laws, Rules and Regulations of the Exchange.
- 4.22 Any member of the Exchange transacting in any contract and basis varieties that are not specified by the Board shall be liable to be dealt with under Bye-Laws relating to disciplinary action.
- 4.23 Members shall maintain a record of all their transactions in all contracts permitted by the Exchange. Members shall have separate records of all their own account transactions and those of registered non-members, including orders from registered non-members for execution of transactions in forward contracts in commodities. Members shall preserve the records of registered non-

members' orders for transactions for each registered non-member separately with the time and date of receipt of order, details of executed transactions for each registered non-member and books of accounts relating to the same, for a period of ten years or any such period as may be prescribed by the Exchange or the SEBI for production whenever required by the Board of Directors or any committee of the Exchange and/or by the SEBI or by the Inspecting Authority appointed by the SEBI.

- 4.24 Transactions for contracts in commodities that are not permitted by the SEBI are prohibited. Any member who infringes or attempts to infringe or who assists in any infringement or attempted infringement of this Bye-Law shall be liable to suspension and/or expulsion from membership of the Exchange or any other action that the Exchange may take under its Bye-Laws, Rules and Regulations.

## 5. TRADING ON THE EXCHANGE

### 5.1 TRADING DAYS

The Exchange shall be open on all days except on such Exchange holidays as the Relevant Authority may declare in advance, at any time, or as may be specified by the SEBI at any time. The days on which the ATS or any other trading system of the Exchange shall be available for trading in contracts permitted on the Exchange shall be called as "Trading Days".

The ATS or any other trading system of the Exchange shall however be available for trading on such holidays as the Governing Board or The Relevant Authority or Managing Director or any designated official may decide, from time to time.

### 5.2 ALTERATION OR CANCELLATION OF EXCHANGE HOLIDAYS

- 5.2.1 In exceptional circumstances and for reasons to be recorded in writing, the Managing Director may at any time:

- a. alter or cancel any of the Exchange holidays fixed under these Bye-Laws
- b. keep the ATS or any other trading system of the Exchange available for trading on any day notwithstanding that such day had earlier been declared as an Exchange holiday
- c. close trading in any one or more or all contracts in one or more or all commodities on the ATS or any other trading system of the Exchange for one day.

- 5.2.2 In exceptional circumstances and for reasons to be recorded in writing, the Governing Board / Relevant Authority may close the trading in any one or more or all contracts in one or more or all commodities on the ATS or any other trading system of the Exchange for more than one trading day:

Provided that such trading on the ATS or any other trading system of the Exchange shall not be so closed by the Governing Board / Relevant Authority at any time continuously for a period exceeding three trading days without the approval of the SEBI:

Provided further that when information regarding closure of the trading as aforesaid on the ATS or any other trading system of the Exchange is so conveyed as to reach the SEBI in the normal course within twenty-four hours of the closure of such trading, the Governing Board / Relevant Authority may close such trading on the ATS or any other trading system of the Exchange or continuously for any period exceeding three trading days without the approval of the SEBI, till such time as the decision of the SEBI is received by the Exchange.

### 5.3 DIVISIONS

The Exchange may constitute different divisions for each or group of agricultural commodities, metals and other commodities or instruments, as well as for different centres of trading as may be decided by the Governing Board / Relevant Authority and as may be specified in the relevant Rules and Regulations from time to time. The Governing Board may admit such contracts for dealings on the Exchange as are eligible under the SCRA, on the respective trading segments of the Exchange.

### 5.4 RESTRICTIONS ON TRADING

The Relevant Authority may, from time to time, impose such restrictions on trading in such contracts, or on such Exchange members, as provided in the Bye-Laws, Rules and Regulations relating to contracts and trading on the Exchange.

#### 5.4A. PROHIBITION FROM TRADING



A member shall not trade in his own name or through another member in any contracts, if the Exchange and/ or the SEBI prohibits him from entering into any such contracts.

5.5 TRADING SESSIONS

The Governing Board or Relevant Authority or Managing Director may prescribe different trading sessions for different trading segments on the ATS or any other trading system of the Exchange, and may also decide on the timings and operational requirements for the same, as may be provided in the relevant Rules and Regulations of the Exchange from time to time. The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may reduce, extend or otherwise alter the timings of such trading sessions for any particular trading day.

5.5.1 Where the Managing Director or Relevant Authority has reduced, extended or otherwise altered the timing of any trading session or sessions, on the ATS or any other trading system of the Exchange, on any particular trading day, the reasons for the same shall be required to be recorded in writing.

5.5.2 The Relevant Authority may, with the approval of the SEBI, alter, contract, extend or suspend any or all the trading sessions in specific circumstances, for reasons to be recorded in writing. Wherever possible, such changes may be communicated to the members in advance.

5.6 WHO MAY BE PERMITTED TO TRADE

The Relevant Authority may, at his / its discretion, grant permission to the members of the Exchange or their authorized representatives or approved users to trade through the TWS connected to the ATS or any other trading system of the Exchange. The members of the Exchange shall be solely responsible for all the transactions done by or through the respective TWS on the Exchange.

5.7 POOL OF TWS

To facilitate the members of the Exchange to carry on trading, the Exchange may, at its discretion, provide a pool or pools of TWS at its premises or in other places as decided by the Exchange and such facility may be extended to the members of the Exchange on such terms and conditions as may be decided by the Exchange, from time to time. The members or their authorized representatives, with the prior written permission of the Exchange, may use the facility of any such pool to carry on trading in the Exchange.

5.8 WHO MAY NOT BE PERMITTED TO TRADE

An exchange member, who has been de-activated or suspended by the Exchange, or any authorized representative or authorized user, who is not approved by the Exchange or whose approval has been rejected or refused or withdrawn or cancelled, shall not be allowed to trade on the Exchange either indefinitely or for such period as may be decided by the Governing Board or the relevant authority concerned.

5.9 PERMISSION TO TRADE THROUGH TWS

No person shall be permitted to trade through the TWS connected to the ATS, unless such person complies with the requirements prescribed in the relevant Rules and Regulations or with such other requirements as the Governing Board or Relevant Authority or Managing Director, may, from time to time, prescribe.

5.10 TRADING WITH GOOD DECORUM

A person allowed to trade on the ATS or any other trading system of the Exchange shall be bound to observe the provisions contained in the Articles of Association, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, and maintain proper decorum in his behavior. The Relevant Authority may, in its/his absolute discretion, refuse any person to trade on the ATS and may, at any time, withdraw or terminate the right of trading of any such person to be recorded in writing.

5.11 MANAGEMENT OF THE ATS

The management of the ATS or any other trading system of the Exchange shall be under the charge of the employees of the Exchange or such other agency authorized or engaged by the Exchange in this behalf.

5.12 PRICES

Prices of the contracts dealt in on the ATS or any other trading system of the Exchange shall be recorded in the manner, as may be prescribed in the relevant Rules and Regulations of the Exchange from time to time. No prices shall be recorded for any transaction done on the Exchange, unless it is made in the regular course of trading on the ATS or any other approved trading system of the Exchange.

**5.13 DAILY OFFICIAL LIST**

A daily official list of prices shall be issued by or under the authority of the Exchange. Such daily official list of prices may be published or provided in such media, as may be decided by the Exchange from time to time, or be made available on the official website of the Exchange.

**5.14 TRADING FACILITY**

5.14.1 Transactions in the ATS or any other trading system of the Exchange may be effected through order driven, quote driven (through market makers or jobbers) and/or such other system as the Exchange may provide for trading in specified commodities and as specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange, and circulars and notices issued thereunder from time to time.

5.14.2 The Exchange may at its discretion provide the ATS to its members and their authorized persons and approved users.

5.14.3 No exchange member shall have any title, right or interest in the ATS or any other trading system of the Exchange, its facilities, and software and the information provided on the ATS or any other trading system of the Exchange, and no such claim shall lie against the Exchange at any time.

5.14.4 The permission to use the ATS or any other trading system of the Exchange may be given to an exchange member, subject to compliance with such terms and conditions as the Exchange may prescribe from time to time, which may inter alia include, payment of such deposits and/or charges, as may be provided in the relevant Rules and Regulations and circulars and notices issued thereunder from time to time.

5.14.5 An Exchange member shall not by himself or through any other person on his behalf, publish, supply, show or make available to any other person, or reprocess, retransmit, store or use the facilities of the ATS or any other trading system of the Exchange or the information provided thereof, except with the prior approval of the Exchange.

**5.15 REGISTRATION AND DE-REGISTRATION OF APPROVED USERS**

5.15.1 Members of the Exchange shall allow only their authorized representatives and/or approved users to operate the TWS, or trade in any other trading system approved by the Exchange, subject to the following conditions:

- a. The appointment of users shall be subject to such terms and conditions and submission of application in such form as the Relevant Authority may prescribe from time to time in the Rules and Regulations of the Exchange, or orders and notices issued thereunder.
- b. The Exchange may, at its discretion, deregister any authorized representative or approved user of an exchange member for failure to comply with the applicable provisions of the Bye-Laws, Rules and Regulations and/or circulars and notices issued thereunder; but the member concerned shall continue to be liable for acts of commission and/or omission prior to de-registration by the Exchange and/or loss / damage consequent to the de-registration.
- c. The Relevant Authority shall have the right to disallow any person from being registered as an authorized representative or an approved user, without assigning any reason whatever, or may allow registration with such conditions, as may be deemed necessary by such Authority.
- d. No person shall be appointed at any time as an authorized representative or an approved user by more than one exchange member.
- e. The Relevant Authority shall have the power to prescribe different levels of usage of the ATS or any other approved trading system of the Exchange, and may also prescribe norms for enquiry on the TWS, order entry, etc. by the authorized representatives or authorized users of an exchange member.

**5.15A MARKET MAKERS**

5.15A.1 The Relevant Authority may specify Contracts eligible for market making from time to time.

5.15A.2 The Relevant Authority may prescribe from time to time the operational parameters, criteria & eligibility, procedure for registration, functions, rights, liabilities, suspension and prohibition of market makers.

**5.16 OPERATIONAL PARAMETERS FOR TRADING**

5.16.1 The Relevant Authority may prescribe from time to time in the relevant Rules and Regulations, the operational parameters regarding transactions in contracts traded on the ATS or any other trading system of the Exchange. Such operational parameters may include:

- a. determination of functional details of the TWS, including the system design, user infrastructure, user interface and system operation.
- b. Determination of the procedure and norms for trading on any other approved trading system of the Exchange.
- c. limits on trading and open positions mark to market losses, exposure, concentration and on the spread between bid and offer rates.
- d. fixation of units of trading and/or minimum and/or maximum quantity of contracts or order which may be offered to be bought or sold or the limits on price fluctuations permitted in a day or period.
- e. fixation of tick sizes and levels for providing alerts.
- f. determination of the types of trades permitted for an exchange member and for a contract.
- g. specifications of different order books, types of orders, order conditions and other details related to orders and trades.
- h. Maintenance of recording of transactions executed and the manner of reporting transactions in the prescribed forms to the Exchange and SEBI.
- i. other matters, which may affect smooth operation of trading in contracts permitted on the exchange.

#### 5.16A HARDWARE AND CONNECTIVITY

The member shall maintain all the required hardware for setting up of TWS and connectivity infrastructure such as VSAT/Lease Line/Internet or any other such mode of connectivity as main and backup connectivity as prescribed and permitted by the Exchange from time to time.

#### 5.17 LOSS OF ACCESS TO ATS

In the event of a failure or malfunctioning of an Exchange member's TWS and/or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion and without any guarantee, undertake on behalf of the member, to close-out the outstanding transactions of the member on a valid request received from such member, subject to such terms and conditions as the Exchange may impose, from time to time.

#### 5.18 CLOSING-OUT-EXCHANGEMEMBER'S RESPONSIBILITY

The Exchange member shall be fully accountable for the closing out of transactions effected by the Exchange on his behalf and shall indemnify the Exchange against any loss or cost arising out of or incidental to such close-out of transactions either directly or indirectly.

#### 5.19 CONTINGENCY POOL OF TWS

To facilitate the members of the Exchange to carry on trading in the event of a failure or malfunctioning of their TWS or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion, provide a contingency pool of TWS at its premises or in other places as decided by the Exchange and such facility may be extended to the members of the Exchange on such terms and conditions as may be decided by the Exchange from time to time. The affected members may, with the prior written permission of the Exchange, use the facility of any such contingency pool to carry on trading.

Provided that no liability can be attached to the Exchange in case of failure of the system due to non-provision of Contingency Pool, even if it results into loss to the members of the Exchange.

5.20 Without prejudice to anything contained in the provisions above, such failure or malfunctioning of his TWS or loss of access to the ATS or any contingency pool of TWS shall not reduce, alter or affect the liability of an Exchange member or the clients in respect of any trades, already executed by or through such exchange member or his authorized representative or approved user.

5.21 Order Management: The conditions and procedures to be followed by an exchange member or his authorized representatives and approved users for entering, amending or cancelling orders on the ATS shall be as specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange from time to time, which may, inter alia, specify details to be entered compulsorily from an approved TWS at the time of order entry, such as, client code, type of order, symbol or contract code, etc. Similar procedures and conditions shall be specified for trading on any other trading system of the Exchange, and must be followed by an Exchange member, his authorized representative or approved user.

5.22 The Exchange Member shall maintain in the relevant records the orders received from his client or modifications thereof, as specified in the Business Rules and Regulations and Circulars and Notices issued there under by the Exchange from time to time.

- 5.23 Trade Management: Trading shall be allowed on the ATS or any other trading system of the Exchange in such contracts as may be admitted to dealings on the Exchange and for such categories of members of the Exchange, trade types, market types, settlement periods and for such trading hours as the Board, the Chairman, the Managing Director or Relevant Authority may specify from time to time or as may be provided in the Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder, from time to time.
- 5.24 An exchange member shall be liable for all the trades executed on the ATS or any other trading system of the Exchange, arising out of orders entered into the system by him. The member shall be solely responsible for all the acts of commission and/or omission of authorized representatives or approved users, employees and other persons deployed by such member, in relation to performance of obligations arising therefrom, connected therewith and incidental to such acts of commission and/or omission.
- Provided, if the member satisfies the Exchange that the action and/or the trade took place due to fraud or misrepresentation by any person other than himself, his authorized representative or approved user and/or that the action and/or the trade did not originate from any of his approved TWS and/or from the TWS pools provided by the Exchange and used by the member or his authorized representative or approved users to access the ATS, the Governing Board or Chairman, Managing Director or Relevant Authority may issue such directions as it/he considers just and reasonable and the same shall be final and binding on the member. Such directions may include referring the matter to arbitration, and/or annulment of trades so effected, after affording an opportunity of being heard to the member.
- 5.25 Trades executed on the ATS or any other trading system approved by the Exchange are irrevocable and locked-in and shall be cleared and settled in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. The Exchange may however, by a notice, annul the trades on an application by the Exchange member or his clearing member in that behalf, if the Governing Board, Chairman or Managing Director or the Relevant Authority is satisfied, after hearing the other Exchange member(s) and clearing member(s) to the trades, that the trades are required to be annulled on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade.
- 5.25.1 Notwithstanding anything contained in these Bye-Laws, Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder, the Exchange may, to protect the interest of clients and public and for proper regulation of the market, suo moto annul trades at any time, if the Governing Board, Relevant Authority, Chairman or Managing Director is satisfied for reasons to be recorded in writing that there exists a sufficient cause which includes fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation, or designing artificial or false market, trades with a design to recover monies or dues or to defraud or misuse the system or system failures & errors and the like.
- 5.25.2 Annulment as provided herein may be for the full quantity or part quantity of the trades.
- 5.25.3 Any annulment of the trades made pursuant to these Bye-Laws, Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder be final and binding upon the members of the Exchange. In such an event, the related contracts issued by the Exchange members to their clients shall ipso facto stand cancelled and the clients shall be bound by such annulment without any right of recourse between the clearing members and constituent members and members of the Exchange and their clients, as the case may be.
- 5.26 Order Validation: Orders on the ATS or any other trading system approved by the Exchange shall be subject to such validation checks relating to quantity, price, value etc., as may be prescribed in the relevant Rules and Regulations of the Exchange and Circulars and Notices issued thereunder, from time to time.
- 5.27 Matching rules: The Exchange may from time to time specify in its relevant Rules and Regulations the rule or principles to be applied for matching orders on the ATS or any other trading system of the Exchange, which may vary for different order books. Unless specified, the orders shall be matched on price-time priority.
- 5.28 Where the Relevant Authority is of the opinion that it is in the interest of trade or public interest to do so, it may, at any time, make unavailable any particular order book or forms of matching, in the case of a specific contract or a group of contracts or for an Exchange member or a class of members of the Exchange or members of the Exchange as a whole.
- 5.29 Transaction Where the Exchange to Act as a Legal Counter Party:
- If on an investigation by the Exchange, the Exchange concludes that either all the transactions or part thereof in any contract are found to have been executed on the ATS or any other trading system of the Exchange in a fraudulent manner and/ or are done as financial transactions or structured

deals and/or with a design to defraud the Settlement Guarantee Fund, the Relevant Authority of the Exchange shall have absolute authority and discretion to withdraw itself as a legal counter party to any transaction.

Provided further that where the Relevant Authority decides to exercise its discretion to withdraw itself as a legal counter party to the transactions, either in full or in part, and /or either from both sides or single side of the transaction, it shall afford an opportunity of being heard to all the parties affected or likely to be affected by such decision. The decision taken by the Relevant Authority thereafter shall come into force forthwith and shall be final and binding on all the parties concerned, including the clients.

- 5.30 Use of Technology: The Exchange shall from time to time provide the necessary norms and requirements relating to the use of technology, which may include equipment, software, network, etc., to ensure safety, security and integrity of the ATS or any other trading system provided by the Exchange so as not to endanger or harm in any way the public interest and / or the interest of the Exchange. These norms shall be binding on the members of the Exchange.

## 6 . TRADING SYSTEM

### 6.1 ACCESS TO TRADING

- 6.1.1 The Exchange shall provide an automated trading system, or any other trading system, to the Exchange members to access and carry on trading in the contracts admitted to dealings on the Exchange.
- 6.1.2 The Automated Trading System (ATS), as may be provided by the Exchange shall be called "MCX system" or my other name, as may be decided by the Board.
- 6.1.3 The ATS shall be available for facilitating trading in the contracts for specified commodities permitted for trading on the Exchange and also for trading in such other contracts, which may be allowed by the Exchange for trading from time to time.
- 6.1.4 The Exchange may provide an architecture and the infrastructure related thereto, to the extent possible, to facilitate the members of the Exchange to establish connectivity with the ATS or any other trading system of the Exchange. The Exchange shall have absolute right to specify the maximum number of TWSs that may be allotted to an Exchange member who has trading rights in the Exchange and the conditions for such allotment. The Exchange shall also have absolute right to reject any place or places where it observes that the TWS shall not be installed.
- 6.1.5 The Exchange may prescribe the specifications/descriptions of hardware, software and equipment and the specifications to carry out the required testing thereof in such manner and time as may be specified by the Exchange from time to time, which an Exchange member shall be required to strictly adhere to have connectivity with, or use of the ATS or any other trading system of the Exchange, to ensure compatibility and minimize/avoid technical issues arising out of incompatibility of hardware, software and equipment.
- 6.1.6 An exchange member who has trading rights in the exchange may be authorized to appoint such number of persons as authorized representatives or authorized users, as may be provided in relevant Rules and Regulations of the Exchange that may be in force from time to time.
- 6.1.7 Any exchange member who has trading rights in the exchange and is desirous of extending his network, be it through VSAT connectivity and/or lease line connectivity and/or through any other means of connectivity, authorized by the Exchange, and/or through the Computer to Computer Link (CTCL) software or any other software approved by the Exchange, which facilitates access to the trading system of the Exchange, shall be required to seek prior approval of the Exchange. Such terminals of an exchange member may be allowed to be installed by the Exchange at the places from where the members of the Exchange or authorized representatives or approved users or clients carry out trading activities. No exchange member shall install either directly or indirectly any terminal through CTCL connectivity, having access to the trading system of the Exchange, without prior approval of the Exchange. In case any exchange member fails to obtain necessary approval from the Exchange for any terminal installed through CTCL connectivity having access to the trading system of the Exchange, the member concerned shall be personally responsible for trading done through such terminals and also render himself liable for disciplinary action by the Exchange.

Explanation: Provided where a client wishes to have a CTCL terminal installed at his place, such client shall be required to comply with such requirements relating to its use for his own activities, and shall not use it for activities, which may be termed/viewed by the Exchange, as intermediary or by whatever other name called as may be specified by the Exchange from time to time. The decision of the Exchange in this regard shall be final, binding and conclusive on the exchange member concerned and the client. The misuse of such CTCL terminal by his clients shall render the Exchange member concerned personally responsible for the trading done through such misuse and shall also render him and his client liable for disciplinary action by the Exchange.

6.1.8 The Relevant Authority shall have the power to provide for:

- a. the procedure for registration and cancellation of the registration of a person as an authorized representative or approved user or client;
- b. the conditions required to be fulfilled before a person can be registered as an authorized representative/ approved user/client;
- c. the conditions required to be fulfilled before an authorized representative/approved user or client may have access to the ATS or any other trading system of the Exchange;
- d. the maximum number of persons who may be allowed to have access to the ATS on behalf of an exchange member;
- e. the procedure for provision and modification of a password used by an authorized representative / approved user / client to access the ATS; and
- f. the circumstances in which the Exchange may refuse and/or withdraw and/or cancel the permission to an authorized representative/approved user/client to have access to the ATS or any other trading system of the Exchange, either indefinitely or for a specified period or until the fulfilment of conditions, as may be specified by the Exchange from time to time.

6.1.9 All the orders for purchase or sale of contracts by an Exchange member shall be required to be entered only through the ATS or any other trading system approved by the Exchange.

6.2 SPECIFICATION OF CODES AND OPERATIONAL PARAMETERS

The Relevant Authority may provide for an appropriate mechanism for specification, alteration and rescission of the unique codes for contracts, Exchange members, authorized representatives, approved users, participants and clients, and operational parameters, for tick sizes, trading units, order types, order attributes, order matching logic, market view contents, participation norms for trading through the ATS or any other trading system approved and adopted by the Exchange. The Relevant Authority may also provide for any other parameters deemed necessary in the relevant Rules and Regulations of the Exchange that may be in force from time to time.

6.3 SURVEILLANCE, MARKET WATCH SYSTEM, INVESTIGATION AND EXCHANGE MEMBERS DATABASE

The Exchange may, at its discretion, decide to look after the functions relating to surveillance, investigation and any other market related activities, either by itself or by a separate entity through outsourcing or by a separate and distinct entity established by it, either jointly or in collaboration with any other institution.

6.4 APPROPRIATION OF THE CLIENTS ORDER

No member of the Exchange shall, in respect of any commodity permitted for trading on the Exchange, enter into any contract on his own account with his client, whether a member of the Exchange or not, unless he has secured the consent or authority of such client in writing and disclosed in the note, memorandum, agreement or any other form of contract for sale or purchase that he has bought or sold the contract as the case may be, on his own account and in accordance with the norms and operational procedures and parameters as laid down by the Exchange in its Rules and Regulations and Orders and Notices issued from time to time. Any contract entered into in violation of these Bye-Laws shall entail disciplinary action by the Relevant Authority, besides any action as provided in this regard in the SCRA. For any such contract, the Exchange shall not act as a legal counter party under these Bye-Laws even if the contract is settled through the Clearing House.

7 CLEARING HOUSE OF THE EXCHANGE

7.1 The operations of Clearing House of the Exchange shall be managed by the Clearing House Committee of the Exchange or relevant authority; the Board may from time to time delegate such additional authority and responsibility to the Clearing House Committee or Relevant Authority or any Clearing Agency as deemed fit by the Board.

- 7.2 All contracts transacted in the Exchange shall be cleared and settled by the Clearing House of the Exchange and whenever required closed out in accordance with the Bye-Laws or as ordered by the SEBI under the SCRA.
- 7.3.1 All Trading cum clearing members and institutional clearing members shall be the clearing members of the Exchange;
- 7.3.2 Trading cum-clearing members, institutional clearing members and such other category of members, who have been given clearing rights, shall alone be eligible and qualified to obtain directly the clearing, settlement closing out and guaranteeing services of the Clearing House of the Exchange; and
- 7.3.3 All contracts transacted in the Exchange shall be downloaded by the Exchange to the Clearing Members for settlement in the manner specified in the Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder.
- 7.4 In respect of transactions in the Exchange, a trading cum-clearing member shall be entitled to self-clearing or may have an agreement with an institutional clearing member for clearing the executed transactions. A copy of the agreement shall be given to the Exchange.
- 7.5 In respect of transactions in the Exchange, an institutional clearing member shall not clear and settle or close out contracts without a valid agreement with trading cum-clearing members. A copy of the agreement shall be given to the Exchange. Thereafter, until the termination of the agreement, such trading members shall be the constituent members of the institutional clearing member for the purpose of clearing, settling and closing out of their contracts.
- 7.6 A trading-cum-clearing member may be a constituent member of not more than one institutional clearing member.
- 7.6A All Trades/transactions admitted for clearing and settlement of a Clearing Member may be transferred to another clearing member upon taking such consent from such another clearing member. The trades/transactions may be transferred to another clearing member by the Clearing House in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- 7.7 Clearing members shall forthwith notify the Exchange any addition to or deletion from the list of constituent members.
- 7.7.1 A clearing member may at its discretion discontinue clearing or settling services after closing out of outstanding contracts of any constituent member with whom the clearing member has an agreement to provide clearing and settlement services. The clearing member shall communicate the reasons for discontinuing the services in writing to the constituent member and also to the Exchange;
- 7.7.2 The discontinuation of such services shall become effective as soon as the clearing member notifies the Exchange and obtains the approval of the Exchange and after the outstanding contracts are settled. Pursuant to the above, the Clearing House may, after examining the reasons for the discontinuation and upon the receipt of a written application from the member, facilitate the provision of clearing and settlement services to the member by another institutional clearing member who has no objection to provide such services. If no other institutional clearing member is available or willing to provide such services, then the member concerned shall continue to work as a Trading cum-clearing member provided the reasons for the discontinuation are such that they do not pertain to violation of these Bye-Laws, Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder.
- 7.8.1 In respect of contracts for specified commodities, as may be determined by the Exchange from time to time, and traded and cleared by the Exchange in the manner specified in these Bye-Laws, the Exchange shall be deemed to guarantee the net outstanding financial obligations to clearing members.
- 7.8.2 The Clearing House shall undertake to guarantee the financial settlement of all deals arising out of trades in commodities duly executed /reported on the trading system of the Exchange irrespective of default, insolvency or failure on the part of the corresponding Member. Provided that the settlement guarantee by the Clearing House extends only:
- i. to its own Members,
  - ii. and to those transactions that have been executed, registered, and accepted for clearing and settlement by the Clearing House after having been matched by the Exchange, and
  - iii. to those Members who are not in default in their financial obligations to the Clearing House or the Exchange

Provided however the Clearing House shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any goods or any document passing through the Clearing House, the object of maintaining the Clearing House being to facilitate the delivery and payment in respect of the goods or documents between Members

Provided however that the nature of guarantee by the Clearing House is strictly financial, that is:

- i. The seller will be assured the payment of the settlement price fixed by the Relevant Authority on the delivery/expiry date after the Clearing House is satisfied that the delivery has been completed; and
- ii. The buyer will be assured either a delivery order or upon failure of the seller to give delivery, the monetary value of the short delivery based on the settlement price fixed by the Relevant Authority as on the delivery /expiry date and the monetary value based on the ready market price on the expected delivery day as may be specified by the Relevant Authority.

- 7.8.2(a) If any party to such contract defaults in respect of his financial obligations or fails to deliver goods on maturity of the contract, the defaulting Member shall be liable for appropriate disciplinary action by the Relevant Authority and his contract will be closed out by the Relevant Authority in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations or notices, or orders issued there under. The Exchange shall then be entitled to recover dues of any defaulting Member from his security deposit and other funds, if any lying with the Exchange, as also from his debtor Members and appropriate amount so recovered for distribution amongst his creditor members on pro rata basis.
- 7.8.3 The Exchange shall not be deemed to guarantee the financial obligations of a defaulting clearing member to other members, who are doing clearing and settlement through him.
- 7.8.4 The Exchange shall not be deemed to guarantee the financial obligations of any member of the Exchange to his/its clients; and
- 7.8.5 The Exchange shall not be deemed to guarantee the delivery, the title, genuineness, quality or validity of any goods or any documents passing through the Clearing House of the Exchange.
- 7.9 The following provisions shall apply in respect of contracts that are transacted in the Exchange and then cleared, settled and closed out by the Clearing House of the Exchange in the manner specified by the Clearing House:
  - 7.9.1 Every member of the Exchange shall be fully responsible for all his commitments to the Exchange, his clearing member and clients irrespective of whether one or more clients with whom he has dealings have defaulted. Default of any one or more clients shall not affect the rights of the clearing member. Default of any one or more clients shall not affect the rights of other clients with whom the Exchange member has dealings but who are not in default;
  - 7.9.2 The Exchange shall be responsible for its commitments to each clearing member whether the remaining clearing members with whom it has dealings have defaulted except under circumstances where improper trades not covered under the Settlement Guarantee Fund (SGF) are the cause for default. Default of any one or more clearing members shall not affect the rights of the remaining clearing members who are not in default. The Bye- Laws, Rules and Regulations shall be applied by the Relevant Authority in the determination of and in the fulfilling of such responsibility of the Exchange;
  - 7.9.3 The Exchange shall not be responsible for the commitments of a defaulting clearing member to his/its constituent members, with whom the clearing member has an agreement as per these Bye-Laws;
  - 7.9.4 No clearing member shall fail to effect clearance, settlement or payment of margin in the manner specified by the Clearing House or fail to pay damages to the Clearing House of the Exchange or fail to effect delivery merely on the ground of default of others including his constituent members of the Exchange and clients; and
  - 7.9.5 No registered non-member client or constituent member shall fail to effect clearance, settlement or payment of margin in the manner specified by the Clearing House or fail to pay damages to his respective clearing member with whom he has an agreement as per these Bye-Laws or fail to effect delivery merely on the ground of default of others including his clients.
- 7.9A The Clearing House of the Exchange shall not be liable for any activity of the clearing member or any person acting in the name of the clearing person whether authorized or authorized including transactions cleared and settled through the Clearing House of the Exchange save and except as and to the extent provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.



- 7.10 The Clearing House of the Exchange shall, in the manner specified by the Relevant Committee or the relevant authority, have the responsibility of receiving and maintaining margin payments, monitoring open positions and margins, and transmission of documents, payments and certified warehouse receipts amongst the trading-cum-clearing members and institutional clearing members of the Exchange.
- 7.11 In consultation with the Board, one or more scheduled commercial bank(s) shall be designated by the Relevant Authority as the designated clearing bank(s) of the Exchange for providing and facilitating the collection of funds, transfer of funds, sharing of information and other value added services pursuant to these Bye-Laws, Rules and Regulations.
- 7.12 The Exchange and the designated clearing bank(s) shall have an agreement for the services to be rendered by the clearing bank(s) and to be availed by the Exchange.
- 8 MARGINS
- 8.1 In respect of contracts that are transacted in the Exchange, buyers and sellers shall post such amount as initial margin and such other margins, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 8.2 The following margin provisions, subject to margin requirements determined by applying any methodology specified or recommended by the Board or the Relevant Authority, shall apply in respect of contracts that are transacted in the Exchange and then cleared and settled by the Clearing House of the Exchange:
- 8.2.1 Every clearing member shall pay the appropriate margin amount with the Clearing House of the Exchange against the aggregate open positions cleared by the clearing member (i) for the clearing member's own-account where applicable and (ii) for other members of the Exchange with whom the clearing member has an agreement and; (iii) clients, where applicable.
- 8.2.2 Every member of the Exchange executing transactions on behalf of clients shall collect from the clients the margins specified from time to time, against their open positions and such collections shall be reported to the Exchange in such manner and within such time as may be prescribed by the Relevant Authority.
- 8.2.3 The margin to be paid shall be calculated, based on the methodology specified under the Business Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder for all commodities and contracts from time to time. Such margins shall be computed at the level of portfolio of each individual client comprising his positions in future contracts across different maturities. For Trading/Clearing Member level margins computation, margins would be grossed across various clients. The proprietary positions of the Trading Member would also be treated as that of a client for margin computation. Such margin shall be subject to commodity specific floor value as may be specified by SEBI from time to time. The margins shall be computed on a real time basis. For spread positions, the Initial Margin requirements may be specified by the Exchange from time to time.
- 8.2.3A The Exchange shall specify the Extreme Loss Margins on gross open positions which shall be levied and deducted from the liquid assets of a Clearing Member on an online real time basis.
- 8.2.3B The Exchange shall determine and levy Tender period/Pre-expiry margin which shall be increased gradually every day beginning from the pre-determined number of days before the expiry of the contract as applicable.
- 8.2.3C Appropriate delivery period margin shall be levied by the Exchange on the long and short positions marked for delivery till the pay-in is completed by the member. Once delivery period margin is levied, all other applicable margins may be released by the Exchange.
- 8.3 Margin accounts of all exchange members shall be marked to market daily by the Clearing House of the Exchange and the exchange members shall be required to pay the same as may be prescribed by the Clearing House of the Exchange.
- 8.3A The Exchange shall specify the type of liquid assets acceptable by the Exchange from the members and the applicable haircuts and concentration limits. Members of the Exchange shall deposit such liquid assets towards margins as may be specified by the Exchange from time to time.
- 8.4 Mark-to-market settlement shall be made only in cash or cheque, or by electronically debiting/crediting the account of the member of the Exchange with the designated Clearing bank of the Exchange within such time as may be specified by the Exchange from time to time.

- 8.5 Failure to pay mark to market settlement / obligation may lead to the Exchange members being deactivated/suspended and declared as defaulters by the Exchange. The Relevant Authority may also take such other measures including disciplinary actions against the defaulting members, as it may deem fit.
- 8.6.1 No clearing member shall directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye-Laws, Rules and Regulations or any orders issued thereunder;
- 8.6.2 Margin deposits received by clearing members from their constituent members and clients in any form shall be accounted for and maintained separately in segregated accounts and shall be used solely for the benefit of the respective constituent member's and client's positions;
- 8.6.3 The Exchange may specify the type/quantum of margin and the applicability of the same from time to time. Such margin may vary from commodity to commodity and for different contract months.
- 8.6.4 Margin accounts of constituent members shall be marked to market daily by clearing members and further margin should be collected when necessary to maintain the appropriate margin;
- 8.6.5 An Exchange member may close out an open position of a client when the call for further margin or any other payment due is not complied with by the client;
- 8.6.6 A clearing member may close out an open position of a constituent member when the call for further margin or any other payment due is not complied with by the constituent member;
- 8.6.7 The Relevant Authority may close out the cleared open positions of a clearing member when the call for further margin or any other payment due is not complied with by the clearing member;
- 8.6.8 Members of the Exchange shall post and accept margin deposits only in such form as may be permitted by the Relevant Authority;
- 8.6.9 The margin account of constituent members shall be authorized by clearing members only for settling the dues to the clearing member upon marking-to-market or for fulfilling the obligations resulting from their open positions; and
- 8.6.10 Exchange members shall furnish their clients in writing such reports and at such intervals as may be specified by the Relevant Authority.
- 8.7 Every clearing member shall collect from constituent members, with whom he has an agreement to provide clearing and settlement services as per these Bye-Laws, all such margins as specified by the Relevant Authority on the transactions executed by constituent members for clearing and settlement.
- 8.8 Members of the Exchange shall maintain such banking arrangements with the designated clearing bank(s) as specified by the Relevant Authority so as to permit the transfer of funds and to maintain margins in a segregated manner.
- 8.9 Each member shall deposit initial, or any other margin or deposits with the Clearing House, or the designated clearing bank(s), as directed by the Relevant Authority, within the prescribed time and in the prescribed manner.
- 8.10 The Exchange shall prescribe such additional or ad hoc margins as may be considered necessary from time to time.
- 8.10A The members shall be required to maintain Base Minimum Capital, Base Capital, Deposit with the Exchange, as may be specified by the Exchange and/ or SEBI from time to time,.
- 8.10B Clearing Members shall maintain 'Liquid Networth' as specified by the Exchange and/ or SEBI from time to time.
- 8.11 The member depositing margin, in the form of specified assets, shall always maintain the value thereof at not less than the margin amount for the time being covered by them, by providing further specified assets to the satisfaction of the Relevant Authority or any other duly authorized Officer in that behalf, which shall always determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.
- 8.12 All margin deposits shall be held by the Exchange/Clearing House and/ or by the approved persons and /or by the approved Bank solely for and on account of the Exchange without any right whatsoever on the part of the depositing member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.
- 8.13 A member depositing margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall when required to do so sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms as the Relevant Authority may prescribe from time to time.

## 9 CLEARING AND SETTLEMENT

- 9.1 The Clearing House of the Exchange shall function in respect of trading in contracts permitted on the exchange so as to provide clearing and settlement services for the transactions.
- 9.2 In order to facilitate smooth clearing and settlement, all members of the Exchange participating in futures trading shall be required to open such number of bank accounts with designated Clearing Banks as may be advised by the Exchange. All such members shall be required to strictly follow instructions of the Exchange in respect of operation of such bank accounts, minimum balance, segregation of clients' fund and own fund, etc. as may be required by the Exchange. They shall also submit an irrevocable mandate in writing enabling the Exchange to debit and credit their account electronically. They shall be required to keep the accounts adequately funded, so as to enable the Exchange to recover its dues by debiting their respective bank accounts.
- 9.3 Each clearing member shall submit or cause to be submitted all trades executed by constituent members or clients with whom he has an agreement to provide clearing and settlement services for their transactions and assist the Clearing House in the form and manner that is specified and prescribed by the Clearing House Committee to enable the Clearing House to provide clearing facility to the clearing members.
- 9.4 The Clearing House shall process all transactions submitted to the Clearing House and shall accept for substitution of the Exchange only the net liability of the Clearing member to the Clearing House.
- 9.5 An order to buy or sell will become a matched transaction only when it is matched in the Trading system and the Clearing House does not find the order to be invalid on any other consideration and after verifying that the following are in agreement and/or in order:
1. Contract month,
  2. Underlying commodity, price indices, security
  3. Quantity,
  4. Transaction quote.
- 9.6 Once a contract is matched and marked to market by the Clearing House, the Exchange shall be substituted as counter party for all net financial liabilities of the clearing members in specified commodities.
- 9.7 All outstanding transactions shall be binding upon the original contracting parties, that is, the members of the Exchange, and the clearing members who have cleared the transactions until liquidated by offset or issue of delivery notice or delivery order or payment for delivery, as the case may be.
- 9.8.1 An offset shall only be in respect of the own-account positions of clients or of the own-account of the members of the Exchange in the same commodity and same contract month;
- 9.8.2 When a constituent member of the Exchange buys and sells the same contract or any of its derivatives for the same contract month, the purchases and the sales shall not be automatically offset against one another by the clearing member if it is for different clients of the constituent member; and
- 9.8.3 Bye-Law 9.8.2 shall not apply to own-account transactions of clients and constituent members. Such own-account transactions in the same basis grade and same contract month shall be automatically offset.
- 9.9.1 Each trading day shall be a settlement day, unless it is declared otherwise by the Relevant Authority at its discretion;
- 9.9.2 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be subject to marking to market and settlement through the Clearing House, at intervals specified by the Relevant Authority under the Rules and Regulations of the Exchange, except on holidays when there is no trading and clearing. The Relevant Authority shall have the right to effect marking to market and settlements through the Clearing House more than once during the course of a working day, if deemed fit on account of the market risk and other parameters; and
- 9.9.3 Settlement of differences due on outstanding transactions shall be made by clearing members through the Clearing House.
- 9.10.1 There shall be a daily settlement of each contract month and for each underlying commodity.
- 9.10.2 Settlement price shall be determined by the Relevant Authority based on price quotations of transactions executed in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and other information available on the daily official list or in such other manner, as may be determined by the Relevant Authority.

- 9.10.3 All transactions, after a mark-to-market and settlement, cleared by the Clearing House shall be included in the succeeding market to market settlement.
- 9.11 In case of contracts coming under settlement for the first time, the difference shall be calculated between the contract rate and the settlement price. In the case of contracts coming under subsequent settlements, difference shall be calculated between settlement prices.
- 9.12 The Relevant Authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of trades/ transactions through the Clearing House of the Exchange, which the clearing members shall adhere to for the purpose of smooth operation of clearing of trades/transactions keeping in view larger interest of the public.
- 9.13 Except as provided herein, clearing members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Business Rules shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling member (unless he be himself the delivering member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents/ commodity received by the receiving member and in regard to the loss and damages arising there from, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Business Rules thereof.
- 9.14 In cases where the Clearing House may specify either generally or specifically, clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws /Regulations and Business Rules shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing House as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving members.
- 9.15 Provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving members with the Clearing House shall not be deemed to be affected thereby except that the Clearing House shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising there from, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws/ Regulations and Business Rules thereof.
- 9.16 Notwithstanding anything contained above, the Clearing House may specify either generally or specifically that the Clearing House shall be counterparty to the trades/transactions specified by it and arising out of trades executed/reported on the trading system of the Exchange, admitted for clearing and settlement except the fact that in respect of failure on the part of the seller in tendering delivery, the Clearing House shall be responsible only to settle the difference amount and not to give physical delivery to the buyer. The Clearing House shall undertake to guarantee the financial settlement of all trades/ transactions arising out of trades in commodities duly executed/ reported on the trading system of the Exchange irrespective of default, insolvency or failure on the part of the corresponding member.
- 9.17 Settlement and netting.
- 9.17.1 The payment and settlement in respect of a transaction in the Exchange shall be determined in accordance with the netting or gross procedure as specified in the bye-laws of the Exchange with the prior approval of the Securities and Exchange Board of India.
- “netting” means the determination of net payment or delivery obligations of the clearing members by setting off or adjustment of the inter se obligations or claims arising out of buying and selling of contracts traded on the Exchange including the claims and the obligations arising out of termination of the contracts, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed.
- 9.17.2 Payment and settlement in respect of a transaction between parties referred to in sub-clause (1), effected under the bye-laws of the Exchange or Clearing Corporation, shall be final, irrevocable and binding on such parties.
- 9.17.3 When a settlement has become final and irrevocable, the right of the Exchange, to appropriate any collaterals or deposits or margins contributed by the trading member, clearing member or client towards its settlement or other obligations in accordance with the bye-laws of the Exchange take priority over any other liability of or claim against the said trading member, clearing member or client, as the case may be.

*Explanation* – For removal of doubts, it is hereby declared that the settlement, whether gross or net, referred to in this bye-law is final and irrevocable as soon as the money, commodity, securities or other transactions payable as a result of such settlement is determined, whether or not such money, commodity, securities or other transactions are actually paid.

## 10 DELIVERY

- 10.1 For the fulfillment of outstanding contracts maturing at the end of the contract month, commodity shall be tendered by Delivery Orders through the respective Clearing Members to the Clearing House.
- 10.2 The Exchange may prescribe tender days and delivery period for each contract month in a commodity during which sellers who wish to tender delivery may issue Delivery Orders through their respective Clearing Members to the Clearing House. Tender days and Delivery period shall end on or before the last day of trading of the relevant contract month.
- 10.3 The Clearing House shall allocate the delivery orders received by it amongst one or more buyers having outstanding long open positions in a manner as considered appropriate by the Relevant Authority.
- 10.4 The Relevant Authority may specify in advance before commencement of a contract various grades of a commodity that may be tendered and the discounts and premiums for such grades.
- 10.5 All contracts outstanding at the end of the last trading day of the contract month of the maturing contract shall be closed-out by the Relevant Authority at the due date rate as fixed by the Relevant Authority.

Relevant Authority may prescribe penalty on sellers with outstanding positions who fail to issue delivery orders and the Exchange may financially compensate the buyers who hold outstanding positions, but who intended to lift delivery and could not receive Delivery Orders against such positions due to failure on the part of the seller.

The buyer who fails to accept the delivery orders shall be required to pay the difference between the settlement price and the due date rate and in addition to the same, they shall be required to pay such penalty, as may be decided by the Exchange. The seller, who has tendered delivery document, shall be compensated out of penalty recovered from the buyer, while the delivery will be returned to the seller.

Failure to pay the dues and penalties relating to such closing out within the stipulated period shall cause the member to be declared as defaulter, and render him liable for disciplinary action.

- 10.6 Every Delivery Order shall be tendered for the units of delivery specified for the commodity, or multiples thereof and the same shall be issued at the Delivery Order Rate fixed by the Relevant Authority on the day of tender. A seller who issues Delivery Order shall receive from or pay to the Clearing House through the respective Clearing Member the difference between the contract rate or the last settlement rate, as the case may be, and the Delivery Order Rate. A buyer who is assigned a Delivery Order shall receive from or pay to the Clearing House through the respective Clearing Member the difference between the immediately preceding trading day's settlement price and the Delivery Order Rate in addition to the amount payable for the value of delivery.

Registered non-members shall receive and pay, as the case may be, through their respective members of the Exchange. Delivery order once submitted shall not be withdrawn or cancelled or changed, unless so agreed by the Exchange.

- 10.7 A seller issuing the delivery order shall receive from the Clearing House the full price of the commodity delivered as per the delivery order rate, subject to additions or deductions on account of such premium or discounts as the case may be, prescribed under these Bye-Laws for delivering grades for varieties other than the basis variety or grade and also on account of quantity adjustment and freight adjustment notified in advance.
- 10.8 A buyer shall pay to the Clearing House the value of delivery allocated on his account by the Exchange within such time as may be specified, of getting intimation to such effect from the Exchange. After getting full price of delivery from the buyer as per delivery order allocated to him, the Exchange will endorse the delivery order to him. Thereafter, till completion of the delivery process, the money will be retained by the Clearing House and will be passed on to the seller only on completion of the delivery process to the satisfaction of the Exchange. The Clearing House will pass on the proceeds to the seller after making adjustments relating to quality, quantity and freight factors, as the case may be. The balance amount, if any, remaining after such adjustments, will be passed on to or recovered from the buyer.
- 10.9 An Exchange Member desiring to tender goods against an open short position in the maturing contract shall send Delivery Orders to the Clearing House through his Clearing Member upto such time on the tender days, as may be decided by the Relevant authority.. The Delivery Order Forms duly signed by the sellers or sellers representative, holding short open positions shall give the following particulars, in addition to the particulars in the prescribed form for Delivery Order:
1. The quality and quantity of goods to be delivered.
  2. Delivery Order Rate (to be filled in by the Clearing House).

3. Name of the seller issuing the Delivery Order.
  4. Period of delivery.
  5. The address or addresses of the warehouse(s) or any storage place where the goods are kept and the quantity thereof at each warehouse.
  6. The name and address of the seller's representative who should be contacted by the buyer for taking delivery.
- 10.10 Delivery Orders shall be passed on to the Clearing House through the Clearing Members and vice versa. The Members of the Exchange themselves or their agents shall be entitled to receive or give Delivery Order, Registered non-members shall give or receive Delivery Orders through Members of the Exchange who have executed their transactions.
  - 10.11 At the time of issuing the Delivery Order, the seller of such contract must satisfy his Clearing Member that he owns and holds in his possession or his agent's possession adequate stocks of the required quantity and quality of the commodity in which he has open position to make delivery in the specified manner to cover the commitments included in the Delivery Order.
  - 10.12 A seller member is entitled to offer delivery only at the delivery centers specified by the Exchange in advance for the respective commodity. Delivery can be tendered at such specified centers strictly as per the delivery procedure specified by the Exchange. Before tendering delivery, the seller is also required to obtain a certificate from a surveyor empanelled by the Exchange and such certificate shall be accompanied with the delivery order being tendered by him to the Clearing House. The surveyor's certificate shall clearly specify the quality of the goods tendered and shall also confirm that such quality is tenderable as per the contract specification of the Exchange. In case of non-compliance of any of these conditions, the delivery order is rejected ab initio.
  - 10.13 Assignment of Delivery Orders among the Clearing Members having outstanding long position shall be binding on them, irrespective of the fact that there was no direct contract between the buyer and seller.  
The Clearing Members shall, in turn assign the full quantity of goods covered by the Delivery Orders to their Clients holding outstanding long positions. The member clients may in turn, assign the delivery order to their registered non-member clients, if any holding outstanding long open positions and such member-clients or constituents shall not reject such assignment on any ground whatsoever including the fact that there was no direct contract with the seller. Clearing Members and Member/Clients shall submit to the Exchange a written statement of assignment of goods covered by the Delivery Orders.
  - 10.14 Members of the Exchange and the clients / constituents dealing through them shall strictly abide by the delivery procedure, methods of sampling, survey, transportation, storage, packing, weighing and final settlement procedures, as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Any violation of such method will be dealt with by the Relevant Authority in the manner, as may be specified from time to time.
  - 10.15 A seller of commodity shall deliver the quantity as per his net sale position in the expiring contract during the period specified in the Rules and Regulations of the Exchange and notices and orders issued thereunder from time to time for the specified commodity, which should confirm to the quality specified by the Exchange in the contract specification. In case of any failure to do so, such net sale position shall be closed out as per the Due date rate and the seller shall be required to pay the difference, as determined by the Clearing House and penalty in addition thereto.
  - 10.16 A buyer shall be required to lift delivery from the specified warehouse within the period prescribed by the Relevant Authority, as per the delivery order assigned to him. In case of his failure to do so, he shall be required to pay the warehouse charges, insurance charges and other expenses relating to storage for the incremental period and also a penalty in addition thereto.
  - 10.17 The Exchange may appoint a panel of surveyors or agencies including laboratories, for the purpose of quality and weightment /quality certification of commodities tendered through delivery orders.
  - 10.18 In respect of contracts for commodities the failure to give delivery of goods by the seller under the Delivery Order issued by him or the failure to take delivery of goods by the buyer under the Delivery Order assigned to him shall render such seller or buyer a defaulter and the Clearing House shall forthwith square off all his outstanding positions in contracts for all commodities traded by him. The amount due from such defaulting seller or buyer, including the total financial loss, if any, in respect of all his outstanding contracts squared off by the Clearing House shall be recovered from his Clearing Member out of the defaulters security deposits, margins, receivables in the contract for all commodities, etc. standing to his credit. If after such adjustments, there is a shortfall, the said Clearing Member shall also be declared as a defaulter and shall be liable for such disciplinary action as the Board or the Relevant Authority may decide in the matter. The shortfall if any, on account of such defaulting clearing member shall be distributed among all other Clearing Members who have to receive payment from the Clearing House on pro rata basis according to the amounts payable to each of them.

- 10.19 The Relevant Authority shall decide the inward and outward payment days in respect of contracts, which are fulfilled by issue of delivery orders by the sellers.
- 10.20 The Relevant Authority shall have the power to extend the period of delivery or provide for a longer period of delivery in the Delivery Orders itself if in its opinion, such an extension of time has become necessary due to force majeure or labour strike or for any other reason as the Relevant Authority deems fit, the reasons for which shall be recorded and the Relevant Authority shall advise the Clearing House of such exercise of power.
- 10.21 Both the Seller and the Buyer, for effecting the transaction and deliveries shall comply with the statutory requirements as applicable and in force from time to time.

## 11 REPORTS

- 11.1 In respect of all trades done by the members of the Exchange, the Exchange will electronically forward reports to the respective members, including settlement obligations relating thereto. All such reports and obligations shall be binding on the members of the Exchange.
- 11.2 The Members of the Exchange shall provide the Exchange with such reports that the Exchange or The Relevant Authority may seek from the members from time to time. Details of such reports will be provided in the Rules and Regulations of the Exchange and through Circulars and Notices issued from time to time.
- 11.3 The Members of the Exchange shall provide such reports, as the SEBI or the Relevant Authority may prescribe.
- 11.4 A clearing member shall notify the Exchange of any incident, which may endanger the clearing member's financial strength or interfere with the clearing member's ability to conduct its business in the best interests of the Exchange.
- 11.5 All Members of the Exchange as well as other market intermediaries shall be required to maintain such Books of Accounts, Registers, Statements and other Records, in physical form or electronically, as may be specified by the Relevant Authority or the SEBI. All such documents and records shall be kept in good order and preserved at least for ten years or such period, as may be specified by the Relevant Authority or the SEBI. All such documents and records shall be made available to the Exchange by the member for inspection, whenever required.
- 11.5A Every Member of the Exchange shall intimate to the SEBI the place where the books of account, records and documents are maintained.
- 11.5B Every Member of the Exchange shall, after the close of each accounting period furnish to the SEBI, if so required, as soon as possible but not later than six months from the close of the said period a copy of the audited balance sheet and profit and loss account as at the end of the said accounting period:  
  
Provided that, if it is not possible to furnish the above documents within the time specified, the Member shall keep the SEBI informed of the same together with the reasons for the delay and the period of time by which such documents would be furnished.
- 11.6 Each member of the Exchange shall submit itself to audit and investigation and furnish all books, records, files and such other information as required upon the direction of the Relevant Authority. The audit and investigation shall be restricted to the affairs of the Exchange member as a provider of trading, clearing and settlement services to their client as also in respect of his trading, either directly or through another Clearing member.
- 11.7 In case of any dispute or difference of opinion originating from or pertaining to orders or trades due to a mismatch between the member's report and the Exchange's report, the report as per records of the Exchange shall be final, conclusive and binding on the members.

## 12 SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- 12.1 The Exchange to maintain Settlement Guarantee Fund
  - 12.1.1 The Exchange shall maintain Settlement Guarantee Fund(s), either separately or jointly, in respect of different commodity futures and derivative segments of the Exchange for such purposes, as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
  - 12.1.2 The Relevant Authority with prior approval of the SEBI may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Guarantee Fund which may, inter-alia, specify the amount of deposit or contribution to be made by each member to the relevant Settlement Guarantee Fund, the terms, manner and mode of

- deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the Settlement Guarantee Fund, coverage and exclusion of SGF, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.
- 12.1.3 The minimum corpus of the Settlement Guarantee Fund to be ensured before commencement of trading will be Rs. 1 crore, which will be suitably increased from time to time, as the Board may decide.
- 12.2 Contribution to and Deposits with Settlement Guarantee Fund
- 12.2.1 a. The initial contribution to SGF by the Exchange will be equivalent to 5% of the sum total of the Gross Revenues (net of Income Tax to be paid by the Exchange) of the Exchange for the preceding financial years starting from Financial Year 2007-08 or from the date when the Exchange was set-up, till Financial Year 2012-13, subject to a minimum of Rs. 10 crores.
- b. Base Minimum Capital of members.
- c. Interest accrued on Base Minimum Capital.
- d. All settlement related penalties charged by the Exchange from members with effect from 1st September, 2013
- e. The annual contribution by the Exchange will be 5% of its Gross Revenue of the previous year with effect from 1<sup>st</sup> April, 2014. In case the Exchange is having sufficient funds available in the Settlement Guarantee Fund to meet the contingent risk, then the Exchange will not make any contribution.
- f. Interest amount and any other income accrued on the investment of funds shall also be credited to SGF.
- g. The margin collected by the Exchange from the members shall not be part of SGF.
- 12.2.2 The Relevant Authority may specify the amount of additional contribution or deposit to be made by each member and/or category of clearing members, which may, inter alia, include the minimum amount to be provided by each clearing member.
- 12.2.3 The Exchange shall, as a result of multi-lateral netting followed by it in respect of settlement of transactions, guarantee financial settlement of such transactions to the extent it has acted as a legal counter party, as may be provided in the relevant Bye-Laws from time to time.
- 12.2.4 The Exchange shall maintain SGF which shall be used by the Exchange only for the purpose of providing settlement guarantee.
- The quantum and components of SGF shall be as stipulated by SEBI from time to time.
- 12.2.5 The amount deposited by any clearing member towards the SGF shall be refundable, subject to such terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Any amount deposited or paid by the clearing member may be refunded provided further that such amount is in surplus and there is no actual/ crystallized or contingent liability or a claim from any client or Clearing Bank to be discharged by the Clearing Member.
- 12.2.6 The Exchange shall constitute a Committee for management of SGF whose composition will be as stipulated by SEBI from time to time.
- 12.3 Form of Contribution or Deposit: The Relevant Authority may, in its discretion, permit a member to contribute to or provide the deposit to be maintained with the Settlement Guarantee Fund, in the form of either cash, fixed deposit receipts, bank guarantees or in such other form or method and subject to such terms and conditions, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 12.4 Replacement of Deposit: By giving a suitable notice to the Exchange and subject to such conditions, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, a member may withdraw fixed deposit receipts or bank guarantees given to the Exchange, representing the member's contribution or deposit towards the Settlement Guarantee Fund, provided that the member has, simultaneously with such withdrawal, deposited cash, fixed deposit receipts, or bank guarantees with the Clearing House or the Exchange or made contribution through such other mode, as may be approved by the Clearing House or the Exchange from time to time, to meet his required contribution or deposit, except as provided in these Bye-Laws.
- 12.5 Investment of Settlement Guarantee Fund: Funds in the Settlement Guarantee Fund may be invested in such approved securities and/or other avenues of investments, as may be provided for by the Board in the relevant Rules and Regulations in force from time to time.
- 12.6 Administration and Utilization of Settlement Guarantee Fund



- 12.6.1 The Settlement Guarantee Fund may be utilised for such purposes, as may be provided in these Bye-Laws and Regulations and subject to such conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time, which may include:
- a. defraying the expenses of creation and maintenance of Settlement Guarantee Fund,
  - b. temporary application of Settlement Guarantee Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement obligations of clearing members in respect of such transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time,
  - c. payment of premium on insurance cover(s) which the Relevant Authority may take from time to time, and/or for creating a Default Reserve Fund by transferring a specified amount every year, as may be decided by the Relevant Authority from time to time,
  - d. meeting any loss or liability of the Exchange arising out of clearing and settlement operations of such transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time,
  - e. repayment of the balance amount to the member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit after meeting all obligations under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, when such member ceases to be a member, and
  - f. any other purpose, as may be specified by the Relevant Authority, from time to time.
- 12.6.2 DELETED
- 12.7 Utilization for Failure to Meet Obligations: Whenever a member fails to meet his settlement obligations to the Exchange arising out of his clearing and settlement operations in respect of his transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, the Relevant Authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other moneys lying to the credit of the said member to the extent necessary to fulfil his obligations under such terms and conditions, as the Relevant Authority may specify from time to time.
- 12.8 Utilisation in Case of Failure to Meet Settlement Obligations or on Declaration of Defaulter: Whenever a member fails to meet his settlement obligations to the Exchange arising out of the transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time, or whenever a member is declared a defaulter, the Relevant Authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other moneys of the member to the extent necessary to fulfil his obligations in the following order:
- 12.8.1 any amount that may have been paid by the defaulter member in the form of margin or any other money, other than bank guarantees deposited with or retained by the Exchange for the purpose of meeting the clearing and settlement obligations;
  - 12.8.2 the proceeds, if any, recovered from disposal of any security deposited by the defaulter member, other than those deposited towards security deposit and/or additional deposit by the member with the Clearing House or the Exchange,
  - 12.8.3 any contribution or deposit made by the defaulter member towards additional deposit to the Settlement Guarantee Fund, in the form of cash or fixed deposit receipts or bank guarantee;
  - 12.8.4 any amount that may have been paid by the defaulter member towards margin in the form of bank guarantees and deposited with the Exchange.
  - 12.8.5 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards additional deposit in the form of bank guarantees with the Exchange;
  - 12.8.6 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards security deposit in the form, other than bank guarantees, with the Exchange;
  - 12.8.7 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards security deposit in the form of bank guarantees with the Exchange;
  - 12.8.8 the amount lying to the credit of the defaulter with the Exchange to the extent not appropriated by the Exchange towards the obligations of the defaulter to it;
  - 12.8.9 the proceeds, if any, recovered from auctioning or disposing of the exchange membership right vested in the Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction or disposal, as the case may be;
  - 12.8.10 the fines, penalties, penal charges, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestments of the Settlement Guarantee Fund or interest earned on margin moneys that form part of the Settlement Guarantee Fund to the extent, as may be decided by the Clearing House or the Exchange;

- 12.8.11 the profits available for appropriation in the Settlement Guarantee Fund in the year in which the member is declared a defaulter;
- 12.9.1 The amount of contribution and/or deposit made towards security deposit by all categories of clearing members to the Settlement Guarantee Fund in proportion to the total contribution and/or deposit made by each clearing member,
- Note: The Relevant Authority may, at its discretion, alter the order of utilization of the Settlement Guarantee Fund from time to time.
- 12.9.2 If the cumulative amount under all the above heads is not sufficient, the balance obligations shall be assessed against all the clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit towards security deposit, and the clearing members shall be required to contribute or deposit the deficient amount in the Settlement Guarantee Fund within such time, as the Relevant Authority may specify in this behalf from time to time.
- 12.10 Obligation to Bring in Additional Contribution or Deposit
- 12.10.1 If a pro-rata charge is made as mentioned in Bye-Law 12.9.2 against a member's actual contribution or deposit, and as a consequence, the clearing member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund falls below his required contribution and deposit, the clearing member shall contribute or deposit towards the shortfall in the Settlement Guarantee Fund within such time as the Relevant Authority may specify.
- 12.10.2 Where any clearing member, who is required to contribute or deposit, as specified in Bye-Law 12.10.1, fails to do so, the Relevant Authority may charge such rate of interest on the shortfall, as it may determine from time to time and also take suitable disciplinary action, including imposition of fines and penalties against the clearing member. Any disciplinary action which the Relevant Authority may take pursuant to the above provisions or the clearing member ceasing to be an exchange member, for whatever reasons, shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing House or the Exchange or any remedy to which the Exchange or Clearing House may be entitled to under these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and the applicable laws.
- 12.11 Allocation of the Contribution or Deposit: Each clearing member's contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund shall be allocated by the Exchange among the various segments of trading, which are designated as such by the Exchange and in which the member may participate, in such proportion as the Exchange may decide from time to time. The Exchange shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular segment of trading to match the losses or liabilities of the Exchange, incidental to the operation of that segment or for any other segment, as may be decided by the Exchange at its discretion.
- 12.12 Repayment to the Clearing Member on His Cessation
- 12.12.1 A member shall be entitled to repayment of the actual amount of deposit, if any, made by him to the Settlement Guarantee Fund provided it is not part of the admission fee after-
- a. the member ceases to be an exchange member on account of any reason whatsoever,
  - b. all pending transactions at the time the member ceases to be an exchange member, which may result in a charge to the Settlement Guarantee Fund, have been closed and settled,
  - c. all obligations to the Exchange for which the member was responsible while he was an exchange member have been satisfied, or at the discretion of the Relevant Authority, have been deducted by the Exchange from the member's actual deposit; provided, the member has presented to the Exchange such indemnities or guarantees as the Relevant Authority may deem necessary or another clearing member has been substituted owning liability for all the transactions and obligations of the clearing member, who had ceased to be a member.
  - d. a suitable amount, as may be determined by the Relevant Authority at its discretion, has been set aside for taking care of any loss/liability/obligation arising out of his past transactions and
  - e. a suitable amount, as may be determined by the Relevant Authority at its discretion, has been set aside by the Exchange, towards such other obligations, as may be perceived by the Exchange to exist or be perceived by the Exchange to arise in future
- 12.12.2 The Relevant Authority may specify norms for repayment of deposit including the manner, amount and period within which it may be paid. The repayment amount, at no point of time, will exceed the actual deposit available to the credit of the clearing member after deducting

the necessary dues or charges payable by such clearing member from time to time, including the initial deposit.

- 12.12.3 Any obligation of a member to the Exchange, remaining unsatisfied at the time he ceases to be a clearing member, shall not be affected by his cessation of exchange membership, and the Exchange shall have a remedy as provided in Bye-Law 12.10.2.
- 12.13 Recovery of Loss and Re-distribution: If a loss charged pro-rata is afterwards recovered from the assets of the defaulter or the expelled member, whether directly or otherwise, by the Exchange or the Clearing House, in whole or in part, other than through insurance, the net amount of recovery shall first be credited to the clearing members from whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged. The amount of recovery made through insurance shall be dealt with in accordance with the terms and conditions of the insurance cover obtained by the Exchange or the Clearing House from time to time.
- 12.14 Limitation of Liability: The liability of the Exchange resulting from the deemed contracts of members with the Exchange and to losses in connection therefrom shall be limited to the extent of contributions made to the Settlement Guarantee Fund. The Settlement Guarantee Fund of the Exchange shall not be available for obligations of a non-clearing member, obligations of a member to a non-clearing member, obligations of a member to another member of the Exchange towards transactions to which the Exchange is not a counter party or where the Exchange withdraws as a counter party on account of fraud or fraudulent transactions as provided in the relevant Bye-Laws and Regulations from time to time or obligations to a client by an exchange member, and to losses arising there from or in connection therewith or incidental thereto.

#### 12A INVESTOR (CLIENT) PROTECTION FUND

- 12A.1 The Exchange shall establish and maintain an Investor (Client) Protection Fund (Fund) to be held in trust by Multi Commodity Exchange Investor (Client) Protection Fund Trust (Trust).

12A.2 Object of the Fund:

The Object of the fund shall be

- a) to protect and safeguard the interest of investors/clients, in respect of eligible/legitimate claims arising out of default of the member of the Exchange, and
- b) to impart investors/client education, awareness, research or such other programmes as may be decided by the SEBI and or the Exchange from time to time out of the interest earned on investments of the Fund.

12A.3 Composition of Fund

The fund shall consist of:

- (a) such contributions from the Exchange as decided/ directed by the SEBI, from time to time;
- (b) All penalties levied and collected by the Exchange except the settlement related penalties which includes delivery default penalties, will be part of the Investor Protection Fund after deducting the cost of administration. The cost of administration shall not exceed 10 (Ten) percent interest, dividend or other income earned arising from investments of the Fund;
- (c) accretion arising from investments of the Fund;
- (d) any other money or property forming part of the Fund.
- (e) any contribution from the member of the Exchange, as may be stipulated by the Exchange from time to time.

The Exchange shall be further empowered to call from the member such additional contributions as may be required, from time to time, to make up for the short fall if any in the Fund, at the discretion of the Exchange.

The Exchange shall ensure that the funds are well segregated from that of the Exchange and that the Fund is immune from any liability of the Exchange.

12A.4 Management of the Fund:

The Trustees shall have entire control over the management of the Fund. The Trustees shall meet preferably three times during the year and not more than four months shall elapse between any two

meetings. Any three Trustees present shall constitute a quorum for such meetings. Each Trustee shall have one vote and the decision of the majority shall prevail. In case of equal division, the Chairman shall have a casting vote.

12A.5 Accounts and Audit of the Fund:

Unless the Board of Directors of the Exchange otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

12A.6 Contributions to the Fund by the Exchange:

Subject to any further directive or guidelines of SEBI, the Exchange shall, unless otherwise prescribed by SEBI, contribute to the Fund;

- a) a sum equivalent to 1% of the turnover fee charged from the members of the Exchange or Rs.25,00,000/- (Rupees Twenty five Lacs only) whichever is lower in a financial year;
- b) All penalties levied and collected by the Exchange except the settlement related penalties which includes delivery default penalties, will be part of the Investor Protection Fund after deducting the cost of administration. The cost of administration shall not exceed 10(Ten) percent.
- c) The Board of Directors of the Exchange may also augment the Investor (Client) Protection Fund from such sources as it may deem fit.

12A.7 Contributions to the Fund By the Members:

Every member of the Exchange shall contribute periodically to the Fund, such amounts, as may be determined by the Exchange and permitted by SEBI, from time to time.

12A.8 Threshold Limit for claim

- (a) the Exchange shall be free to fix the suitable compensation limits, in consultation with the Trust. However, the maximum amount of compensation available against a single claim of an investor / Client arising out of default by a member of the Exchange shall be Rs. 2,00,000/- (Rupees two Lakh).
- (b) the compensation payable shall not be more than actual amount payable to an investor/client subject to a maximum limit of Rs. 2 lakh or as decided by the Exchange or the SEBI from time to time. The amount will be reduced by any amount or other benefits received or receivable by the investor / client from any source in reduction of the loss and by any amount payable by such investor / client to the defaulter member.
- (c) the compensation paid in respect of claims against each Defaulter member shall not exceed Rs.25,00,000/- (Rupees Twenty Five Lakhs only) or any other amount as may be determined by the Exchange, from time to time with the prior approval of SEBI.

The Exchange shall disseminate the said compensation limit or any change thereof to the public through Press Release and also Circulars issued by the Exchange through its website. However, the SEBI may review the amount of compensation available against a single claim of a client whenever they deem fit.

12A.9 Persons eligible for compensation from the Fund:

Legitimate claims of investors/ clients shall only be eligible for compensation out of the Fund. No claim of member or his Authorised Person (earlier know as Sub-broker) or Franchisee or any other market intermediary of any name or nomenclature shall be eligible for compensation out of the Fund.

12A.10 Eligible Claims under the Fund:

Subject to the other Rules, Bye-laws and Regulations/Business Rules of the Exchange, the Fund shall be utilized to compensate eligible/legitimate claims of an investor/client who suffered loss in respect of transaction on the Exchange due to a member being declared a defaulter, as per the Rules, Bye Laws and Regulations/Business Rules of the Exchange, where:-

- (a) the claims received against the defaulter member during the specified period of ninety days (as notified by the Exchange), shall be eligible for being considered for compensation from the Fund.
- (b) If any eligible claims arises within three years from the date of expiry of the specified period, such claims will be processed at the discretion of the Trust
- (c) the claim arises directly in respect of transaction/s executed on the Exchange between the investor/Client and the member (who has since been declared a defaulter) in accordance with the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange.

- (d) the trade in the Commodity Futures Contract/s have already been settled by the Exchange but the obligation in respect of the said Contracts has not been completed by the defaulter member to the concerned investor/Client, and
  - (e) the claim fulfills such other requirements as the Exchange may specify from time to time.
- 12A.11 Ineligible claims for compensation: The Board of Directors of the Exchange or Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee of the Exchange or Trustees of the Trust shall not be obliged to consider the claims if such claims are arising out of or are in respect of:
- (a) a contract in commodities, dealings in which are not permitted or which are not subject to and in accordance with Bye-laws, Rules and Regulations/Business Rules of the Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter member in evasion of margin (including initial , VAR, tender period margin, delivery period margin, Special / Additional margins, etc., as applicable from time to time) payable on transactions or contracts in any commodity; or
  - (b) any outstanding balance or any outstanding difference in previous transactions which has not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in Bye-laws, Rules and Regulations/Business Rules of the Exchange and/or which arises from arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full or part on the day when such claims become due; or
  - (c) a loan with or without security; or
  - (d) a portfolio management services; or
  - (e) collusive or sham transactions.
- 12A.12 Procedure to be specified:
- The Exchange/ Trustees shall be entitled to specify the procedures, subject to the guidelines/directions issued by the SEBI from time to time, for carrying out the provisions of this Chapter and shall also be entitled to issue clarifications and directions for removing any difficulties in implementing the provisions of this Chapter.
- 12A.13 Scrutiny of the Claims by Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee: The Exchange shall process the claims in accordance with the procedure as may be laid down by the Defaulters Committee /Disciplinary Action Committee and the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee scrutinize the claims and if the claim of a claimant is not supported with arbitration award passed in accordance with the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange, every such claim received by the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee shall in the first instance be referred to arbitration in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations relating to arbitration for determining the claim. In the event of the award being passed in favour of the Client and upon crystallizing the liabilities and if the assets of the defaulter are insufficient to meet the approved claims, the Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee shall forward the claims along with the recommendations to the Trust. If any eligible claim arises within three years from the date of expiry of the specified period (ninety days), such claims will be processed by Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee at the discretion of the Trustees.
- 12A.14 Determination of the nature of claims and payment :
- The Trustees shall have an absolute discretion as regards the mode and method of assessing the nature of the claims including their genuineness and shall likewise at their discretion accept, reject, or partially grant or allow claims and make payment thereof subject to the limits therein mentioned, as they may deem fit and proper. The Trustees shall admit only such of the claims which are admitted by the Defaulters' Committee / Disciplinary Action Committee or the Investors' Grievance Division/ Committee / Disciplinary Action Committee of the Exchange, and which could not be met from the assets of the defaulter member. If the Trustees are not satisfied about the claim they shall reject the claim and inform the investor/Client accordingly along with the reasons. The Trustees may adopt the arbitration mechanism at the Exchange for determining the legitimacy of the claims received from the claimants The Trustees may also seek the advice of the Defaulters' Committee / Disciplinary Action Committee before sanctioning and releasing the payments to be made to the claimants.
- The Trustees shall make monetary relief from the IPF to the investors/clients in accordance with bye-law 14C.4.7 or as may be stipulated by SEBI from time to time.
- 12A.15 Decision of the Trustees shall be Final:
- The decision of the Trustees regarding settlement or other wise of the claims shall be final and binding on the claimant. Claimant shall sign an undertaking to be bound by the decisions of the Trustees.

**12A.16 Appeal:**

If any claim not entertained by the Defaulters' Committee or rejected by the Trustees, the claimant may prefer an appeal before the Board of Directors of the Exchange or any Sub-committee of the Board of Directors of the Exchange, constituted in this behalf.

The Board of Directors of the Exchange or such Sub-committee of the Board of Directors of the Exchange shall not be obliged to accept or direct payment of a claim merely because an arbitration award has been passed in favour of the investor/ Client or because the arbitration award has been passed with the consent of the Member or because the Member did not oppose the investor/ Client's claim.

The Board of Directors of the Exchange or such Sub-committee of the Board of Directors of the Exchange shall be entitled to call upon the Client to produce such other information and documents as it may consider necessary for scrutinizing the Client's claim and may reject the claim if the Client fails to produce such information and documents.

**12A.17 Charge on Defaulter's Assets:**

Upon payment of any money (to the investor/client) out of the Fund, the concerned defaulter member shall forthwith repay the money to the Fund along with interest at the rate of 2% per month (or such other rate as the Board of Directors of the Exchange may determine), from time to time. The Exchange, for the benefit of the Fund, shall have a first charge (subject only to and subservient to the charge in favour of the Settlement Guarantee Fund under these Rules, Bye-laws and Regulations/Business Rules of the Exchange) on all assets and properties of the defaulter member wherever situated and of whatsoever nature as a security for the repayment of such money and the payment of interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Board of Directors of the Exchange may determine), from time to time, subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter member bona fide for valuable consideration prior to the day the member is declared as a defaulter.

**12A.18 Proceedings by the Board of Directors of the Exchange:**

For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter member to the Fund, the Board of Directors of the Exchange and/or the Managing Director / Chief Executive Officer shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property of the defaulter or a portion thereof) as it/he may think fit against the defaulter member, the defaulter member's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter member.

**12A.19 Claim Not To Affect Legal Proceedings:**

The rejection or partial acceptance of any claim by the Trustees or the Board of Directors of the Exchange as the case may be, or the grant of any compensation to a client claimant shall not preclude or debar such client to pursue his investor / claim for dues against the defaulter member in any court of law or otherwise howsoever or other legal action on other grounds of causes of action of whatsoever nature subject to, howsoever, that the net claim of any such investor /client against defaulter member shall stand reduced to the extent of the compensation received by him from the Fund.

**12A.20 Investment of Fund:**

The Trustees shall invest all monies of the Fund in such manner as may be authorised by law for the time being in force for investment of public charitable trust funds. All investments and banking accounts of the Fund shall be kept by the Trustees in the name of the Fund.

The Trustees shall operate the Fund and its investments in such manner as deemed fit by the Trustees in accordance with the Trust Rules and as permissible under law for the time being in force.

**12A.20.1 Utilisation of amount out of IPF:** The IPF Trust shall have power to utilise amounts from the IPF, subject to such conditions and limits as specified by SEBI to make payments to investors/clients, covered under bye-law 14C.4.7.

**12A.20.2** The Trust shall have power to utilise corpus and interest earned on the corpus of the IPF for meeting expenses or claims relating to services provided to investors including IGRC as stipulated by SEBI or Board from time to time'.

**12A.21 Utilization of the Interest by the Board of Directors of the Exchange:**

The Board of Directors of the Exchange may utilize only the interest earned on the Fund, subject to approval of the Trust, for investors' education, awareness or such other programme authorized by the SEBI. The corpus of the Fund will not be utilized for this purpose.

**12A.22 Repayment by Payee Disentitled to Receive:**

If any claim amount has been paid from the Fund and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such claim amount then the payee shall forthwith repay the same to the Fund together with interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Exchange may specify) from time to time, for the period commencing on the date on which payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

**12A.23 Cost /Expenses of the Administration of the Fund:**

All the expenses incurred by the Trustees in connection with the creation, administration and management of the Fund including;

- a. the sitting fees, conveyance and other expenses, etc., of the Trustees
- b. remuneration / wages of the employees of the Trust,
- c. fees of auditors, Chartered Accountants, Legal Advisors, Lawyers,
- d. all rates, taxes, Cess, assessments, dues and duties, if any payable in respect of any Trust Property, income, collection, investment, contributions, and services,
- e. premium for the insurance of the building or any other insurable property movable or immovable for the time being forming part of the Trust Fund.
- f. Cost and expenses incurred for
  - (i) settlement of claims of bonafide/ legitimate clients/ investors of members of the Exchange
  - (ii) advertisements (including those for inviting claims for compensation), training, educational literature, brochures, publication of books and periodicals for awareness and investor protection on security /commodity derivative market, and
  - (iii) creating awareness and educating general public and other stakeholders through various means including use of media, advertisements, holding programs/ seminars/ meetings etc. about the benefits of trading on the Exchange,
- g. all other costs, charges and expenses incidental to the management and administration of the Trust Property in accordance with the object and purposes hereof which may be incidental thereto, shall be paid out of the Fund.

**12A.24 Loss to Fund Investments:**

Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any member(s) of the Exchange, or of any sub-Committee or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Exchange or of the sub-Committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member of the Exchange or of any sub-Committee or any Trustee(s), the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

**12A.25 Secretariat:**

The Exchange shall provide the secretariat for the Fund/ Trust.

**12A.26 Indemnity:**

The Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Trustees except those arising out of their willful default or fraud.

**12A.27 Correspondence:**

The Exchange and or the Trustees of the Trust shall not be obliged to recognize or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed and submitted in original by the person addressing the communication.

**12A.28 Liability of the Fund:**

The liability of the Fund shall not exceed the funds available with the Trust and in respect of any unpaid claims, on account of insufficiency of funds, the Exchange / Trust/ Trustee shall not be liable and the investor/ client may proceed against the member declared as Defaulter for the same.

**12A.29 Unutilised Fund in case of Winding Up:**

In case the Exchange is wound-up, then the balance in the Fund lying un-utilized with the Trust, shall be transferred to the SEBI. In such an event, the funds will be maintained in a separate account and the SEBI would act as trustee of the funds. The funds shall be utilized for purposes of investor/client education, awareness, research or such other programme as may be decided by the SEBI, from time to time.

**12A.30 Discretionary Nature of Fund:**

The Fund shall be discretionary fund and the Trust/ Trustees or the Exchange shall be under no legal obligation to collect the debt of a defaulter member and / or to make payments from the Fund as mentioned in this Chapter.

**12A.31 Bar on Assignment:**

The contribution of a member shall not be a debt due from the Fund and no member shall be entitled to transfer or assign in any manner his contribution to the Fund.

**12A.32 Claim on the direction of any other authority on the Fund:**

Claim on the direction of any other authority on the Fund may be routed through the SEBI

**12A.33 Liability of Member Unaffected by Cessation or Suspension of Membership:**

Any unsatisfied obligation of a member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the suspension or cessation of his membership.

**12A.34 Action for Failure to Pay to Fund:**

The Board of Directors of the Exchange, may take such action, as it thinks fit and proper, against a member who fails to pay any amount to the Fund including action by suspending, fining, declaring him as a defaulter, canceling its/his registration as a member or expulsion from the membership of the Exchange.

**12A.35 Powers of the Trust to recall any amount:**

(1) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange, if the Trust has reason to believe that any transaction -

(a) is fraudulent; or

(b) is disallowed under any Rules, Bye-law and Business Rules of the Exchange relating to the default of a member; or

(c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan or

(d) has been paid erroneously then the Trust shall be entitled to recover such amount.

(2) The Trust shall afford an opportunity to the concerned person(s) to be heard by giving him/them not less than seven days written notice before finally determining to recall any amount.

(3) For the purpose of determining whether or not to recall any amount, the Trust shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange, the relationship between the defaulter member and the claimant, the quantity and price of the Contract involved in the transaction, other similar trades and such other matters as the Trust thinks relevant.

**12A.36 Arbitration:**

Any claim, dispute or difference between the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee / Exchange or the Board of Directors of the Exchange on the one hand and a defaulter member on the other hand in connection with any amount payable or alleged by the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee / Exchange or the Board of Directors of the Exchange as being payable by the defaulter to the Fund shall be referred to the Arbitration of the Managing Director/Chief Executive Officer of the Exchange or to the Arbitration of such person from the panel of Arbitrators of the Exchange, as the Managing Director /Chief Executive Officer of the Exchange may nominate in this behalf.

**13. CLEARING LIMITS**

13.1 The Relevant Authority may specify the limits of open positions applicable to the clearing members of the exchange based on the deposits made by them towards margin or deposit or contributions made by the members to the settlement guarantee fund or any other fund established by the Exchange.



- 13.2 The aggregate monetary value of all the net open positions in respect of all contract months that each clearing member may clear and settle shall be related to the sum of the clearing member's contributions to the settlement guarantee fund of the Exchange or any other fund specified by the Exchange.
- 13.3 The Exchange may specify different clearing limits for different commodities.
- 13.4 Clearing members, to enhance their clearing limits, may make additional deposits to the settlement guarantee fund or to the fund specified by the Exchange.
- 13.5 The net open position and the monetary value thereof in respect of each contract month shall be computed by the Exchange and then aggregated to determine the aggregate monetary value of all the net open positions.
- 13.6 When the clearing limit of a clearing member reaches the upper limit, the Exchange shall notify the clearing member. After receipt of notification the clearing member shall not present or cause to present any further transactions that would increase the aggregate monetary value of net open positions until he has paid additional monies to enhance his/ its limit.
- 13.7 The Relevant Authority may close-out the positions of clearing members who has failed to comply with the notification issued under Bye-Law 13.6.
- 13.8 The aggregate monetary value of contracts shall be determined on the basis of (i) the net open positions in each of the contract months for each underlying commodity for which transactions have been cleared by the clearing member and (ii) the respective settlement prices.

#### 14. CODE OF CONDUCT

- 14.1 Every member of the Exchange shall be bound to promote to the best of his ability the objects and interests of the Exchange and to protect and safeguard the interests of his clients trading on the Exchange. The following shall constitute examples of good business practices. A member shall be liable to expulsion, suspension and/ or to payment of a fine for any violation of good business practices:
  - 14.1.1 Members of the Exchange shall furnish a Risk Disclosure statement or any such statement, as may be prescribed by the Exchange, to all the clients willing to trade through them. This statement shall contain all the risks relating to futures contracts. Members of the Exchange shall insist that all such clients must read this statement before participating in a futures contract.
  - 14.1.2 Members of the Exchange shall not accept any order from any client unless the Risk Disclosure statement is read and acknowledged in writing by such client;
  - 14.1.3 Every member shall access Byelaws, Rules and Regulations and notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time and shall also provide all relevant information to his clients, before executing any order on behalf of such client.
  - 14.1.4 Members of the Exchange shall not encourage, abet nor allow their clients to evade margin, security deposits, etc. in respect of trading on the Exchange and other financial and non financial compliance;
  - 14.1.5 A member shall furnish to his clients all information pertinent to contracts, contract months, commencement months and deliveries, etc. as notified by the Exchange.
  - 14.1.6 Members shall explain the role of the Clearing House of the Exchange and the scope and benefits of the same to his clients.
  - 14.1.7 No Member or person associated with the Member shall guarantee any profits, returns or avoidance of loss to any client.
  - 14.1.8 A Member in the conduct of his business shall observe high standards of commercial honour of just and equitable principles of trade.
  - 14.1.9 Members shall adhere to the Rules, Business Rules and Bye - laws of the Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the Relevant Authority as may be applicable from time to time.
  - 14.1.10 In conducting his business activities, a Member shall act honestly and fairly, in the best interests of his constituents
  - 14.1.11 A Member shall have and employ effectively the resources and procedures which are needed for the proper performance of his business activities.

- 14.1.12 No Member shall shield or assist any Member or fail to report regarding any member whom he has known to have committed a breach or evasion of any Rules, Bye-Laws or Business Rules of the Exchange/Clearing House or of any resolution, order, notice or direction there under to the Exchange or any Relevant Authority.
- 14.1.13 Except with the permission of the Relevant Authority, business shall not be transacted by the Member in contracts which have been suspended from official quotation.
- 14.1.14 Members shall ensure that the fiduciary and other obligations imposed on them and their staffs by the various statutory acts, rules and Business Rules are complied with.
- 14.1.15 Members shall ensure that any employee who commits the Members or Participants to a transaction has the necessary authority to do so.
- 14.1.16 Members shall ensure that employees are adequately trained in operating in the commodities market, in which they execute trades / transactions, are aware of their own, and their organization's responsibilities as well as the relevant statutory acts governing the Member, the Rules, Business Rules and Bye-laws of the Exchange including any additions or amendments thereof.
- 14.1.17 When entering into transactions on behalf of constituents, the Member shall ensure that they abide by the Code of Conduct and as enumerated in these Bye Laws.
- 14.1.18 No Member or person associated with a Member shall make improper use of constituent's positions in contracts or commodities.
- 14.1.19 The Member shall not disclose the name and beneficial identity of a constituent to any person except to the Exchange or any other relevant authority as and when required by it.
- 14.1.20 A Member shall not –
- a) make bids and/or offers for contracts with an intention of creating a false or misleading appearance with respect to the market for, or the price of any contracts or;
  - b) make a transaction or give an order for the purchase or sale of contracts, the execution of which would involve no change of beneficial ownership, unless the Member had no knowledge that the transaction would not involve a change in the beneficial ownership of contracts.
- 14.1.21 No Member shall publish and circulate or cause to be published or circulated, any notice, circular, advertisement, newspaper article, investment service or communication of any kind which purports to report any transaction as a purchase or sale of any contracts unless such Member can establish if called for, that such transaction was a bonafide purchase or sale of such contract; or which purports to quote the purchase/ sale price for any contract unless such Member can establish if called for that such quotation represents a bonafide order of such contract.
- 14.1.22 A Member shall be responsible subject to the Rules, Bye-laws and Business Rules, for all the actions including trades originating through or with Trading Member Id and User Id of the member.
- 14.1.23 A Member who has received in any capacity any information as to the purchase/sale of contracts, shall under no circumstance make use of such information for the purpose of soliciting purchases/sales.
- 14.2 Every member of the Exchange shall abide by the resolutions of the Company or of the Board and shall abide by all the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange as well as notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time Any member shall be liable to expulsion, suspension and/or to payment of a fine for any of the following acts or omissions:
- 14.2.1 Refusal to abide by awards: For neglecting or refusing to submit to, abide by and carry out any award or decision or order of any arbitrators or, surveyors or any Committee or the Board or Relevant Authority, made in conformity with Articles of Association of the Company or these Bye- Laws, Rules and Regulations.
- 14.2.2 Unbecoming conduct: For acting in any manner detrimental to the interest of the Exchange or unbecoming of a member.
- 14.2.3 Misconduct: For any misconduct in his dealing with or relations to the Exchange or any member or members thereof or for any disreputable or fraudulent transactions with any person whether a member or not of which complaint is made to the Managing Director or

- Relevant Authority, any Standing Committee or the Board by one or more members or clients and is found to be valid by the Relevant Authority.
- 14.2.4 Disobedience: For violating, disobeying or disregarding any Bye-Laws or any enactment, order, ordinance or notification issued by the State or the Union Government in respect of trading in any commodities, or the provisions of SCRA and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder and any directions issued by the SEBI or the Exchange.
- 14.2.5 Misinformation: For publishing or permitting to be published in any newspapers, circulars, or otherwise, any misrepresentation relating to the trade in any commodities or contracts, calculated to mislead the members and/or the public.
- 14.2.6 Indifference and willful negligence: For not complying with any notice or request made to him by or on behalf of the Managing Director, any Committee or the Board or the Relevant Authority requiring him to attend any meeting of the Board or of any Committee or to produce any books, documents, correspondence or other papers in his possession, power or control, or for refusing or neglecting to answer any question put to him by the Managing Director, any Committee or the Board or the Relevant Authority, as the case may be, relevant to any business at any such meeting.
- 14.2.7 Failure to pay any dues: For failure to pay any amount due under these Bye-Laws and Regulations and order and instructions issued thereunder by the Exchange, and/or arbitration or any other fees when due or for non-payment of any fine imposed on him pursuant to these Bye-Laws or for failure to pay any other amount due by him under these Bye-Laws or under any order of the Chief Executive, any Committee or the Board or The Relevant Authority within ten days after the same shall become payable.
- 14.2.8 Action detrimental to the Exchange: For any misconduct, in the sense of sub-sections referred to above inclusive as below, in his dealing with or relations to the Exchange.
- Willful or intentional non –fulfillment of contractual or fraudulent or flagrant breach of contract.
  - Frivolous repudiation of contract.
  - Refuse to refer any question in dispute to arbitration, survey or an appellate Committee or Umpire.
  - Communicating secretly or indirectly with any arbitrator, surveyor, umpire or member of appellate Committee to which the dispute has been referred to under these Bye-Laws, Rules and Regulations.
  - For any conduct, act or omission knowingly carried out to subvert the objects and purposes of the company and the Exchange, as provided in the Memorandum and Articles of Association of the company, or which is subversive of these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, or which defeats the agreements entered into by the company or the Exchange with other organisations, agencies or entities for promoting the interests and activities of the Company and the Exchange.
  - For any conduct, act, omission or negligence which renders the member liable to be declared a ‘defaulter’ by the Board, the Relevant authority or the Clearing House under any of the provisions of these Bye- Laws, Rules and Regulations of the Exchange and/ or orders, circulars, notices and instructions issued by the Exchange.
  - Disclosure of one client’s open position to other clients or members
- 14.3 Whenever the Managing Director or any of the designated officials or any of the Committees shall consider either by reason of complaint made to him or them in writing by one or more members of the Exchange or by reason of any knowledge or information that there is sufficient reason for inquiring as to whether there has been any act or omission on the part of a member of the Exchange rendering him liable to expulsion, suspension and/or payment of a fine, the Relevant Authority may give notice in writing to such member or to any other member requiring him to appear before any Committee or the Board within such time as stated in the notice.
- 14.4 The Relevant Authority shall hear the member with regard to whom it is proposed to recommend any resolution for expulsion, suspension and or imposition of a fine under these Bye-Laws, and hear the evidence or statements of himself or any witnesses present on his behalf at any such meeting. The Relevant Authority may also require the member to produce for inspection any books, documents, correspondence or papers in his possession or under his control or that of his firm or company.

- 14.5.1 Whenever the Relevant Authority is of the opinion that a member of the Exchange has become liable to expulsion, the Board may by resolution passed by majority of their members present and voting expel such member permanently from all rights of membership, except the right to go for arbitration in respect of matters prior to such expulsion. Such resolution shall be final and binding. The Board or any other authority shall not be called upon to give any explanation or reason thereof; and
- 14.5.2 Whenever the Board or the Relevant Authority shall be of opinion that a member has become liable to suspension and/or payment of a fine, the Board may by a resolution passed by a majority of their members present and voting at such meeting, may suspend him for any term not exceeding six calendar months from all rights of membership except the right to go to arbitration for matters in dispute prior to such suspension. Any such resolution of the Board shall be final and binding and the Board shall not be called upon to give any explanation or reason thereof. In addition to suspension or in lieu thereof or otherwise as recommended by the Relevant Authority, the Board may at its discretion fine such member upto Rs.1 lakhs only. Failure to pay such fine within the stipulated period shall render a member liable to suspension, if he has not been suspended already, or expulsion, if he has been only suspended.
- 14.6 Before passing any resolution under Bye-Law 14.5.1 or 14.5.2, the Exchange shall give the member concerned a notice in writing stating that the Board proposes to consider the passing of a resolution for the expulsion, suspension and/or fining of such member and requiring him to attend a meeting of the Board called for the purpose at which the said member may produce whatever evidence or statements he wishes to present in his defence.
- 14.7 A suspended member shall during the period of suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership, except in respect of transactions outstanding at the time of suspension which he shall be bound to fulfil and in regard to which he shall be subjected to all the obligations and have all the rights thereof and of these Bye-Laws including the obligation and right to go to arbitration. The suspended member shall also be liable to pay all fines, calls, subscriptions, and other moneys due or to become due from him during his suspension in the same manner as if he had not been suspended.
- 14.8 A member expelled by the Board shall forfeit all the rights and privileges of membership including those conferred on him by these Bye-Laws, Rules and Regulations and he shall as from the date of the resolution cease to be a member, but he shall continue to be liable for and fulfil his obligations to the Exchange or to any other member at the date of his expulsion and for these purposes shall have the right and be under obligation to go to arbitration under these Bye-Laws.
- 14.9 In case a member of the Exchange has been suspended, deactivated, expelled and I or declared deemed defaulter I defaulter, no other member of the Exchange shall do business for or on behalf of such member.
- 14A. Misconduct, Un-Businesslike Conduct, Unprofessional Conduct And Prohibition Of Fraudulent And Unfair Trade Practices:
- Members shall be liable to expulsion, suspension and / or withdrawal of all or any of its membership rights and / or to payment of a fine and / or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusinesslike conduct or unprofessional conduct, fraudulent and unfair trade practices in the sense of the provision in that behalf contained herein.
- 14A.1 Misconduct : Members shall be deemed guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:
- a) Fraud: If it is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the Relevant Authority renders it unfit to be a Member;
  - b) Violation: If it has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Exchange, Members and Commodities business in general;
  - c) Improper Conduct: If in the opinion of the Relevant Authority it is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Exchange or of willfully obstructing the business of the Exchange;
  - d) Failure To Testify or Give Information : If it neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority or to a Committee or an Officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appeal and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorized representatives or employees to appear and testify before the Relevant Authority or such Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf;

- e) Failure to Submit Audited Accounts: If it neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Relevant Authority within such time as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
  - f) Failure to Compare or Submit Accounts with Defaulters' Committee: If it neglects or fails to compare its accounts with the Defaulters' Committee, if constituted or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that it has no such account or if it makes a false or misleading statement therein;
  - g) Failure to Cooperate with Officials of the SEBI / Exchange in Inspection / Audit or Otherwise : If it fails to cooperate with the Auditors/ officials of the SEBI / Exchange in inspection / audit including system inspection/ Audit and or fails to furnish or submit any required documents, books of accounts, records, documents etc.
  - h) False or Misleading Returns: If it neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in its clearing forms or returns required to be submitted to the Relevant Authority under the Bye Laws, Rules and Business Rules;
  - i) Vexatious Complaints: If it or its agent brings before the Relevant Authority or a Committee or an officer of the Exchange or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the Relevant Authority is frivolous, vexatious or malicious;
  - j) Failure to Pay Dues and Fees: If it fails to pay its subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on it.
- 14A.2 Un-businesslike Conduct: A Member shall be deemed guilty of un-businesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:
- a) Fictitious Names: If it transacts its own business or the business of its constituent in fictitious names;
  - b) Fictitious Dealings: If it makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of goods/commodities the execution of which would involve no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;
  - c) Circulation of Rumors: If it, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumors
  - d) Prejudicial Business: If it makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of commodities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not fairly reflect market values;
  - e) Market Manipulation and Rigging: If it, directly or indirectly, alone or with other persons, effects transactions in any commodity to create actual or apparent active trading in such commodity or raising or depressing the prices of such commodity for the purpose of inducing purchase or sale of such commodity/goods by others;
  - f) Unwarranted Business: If it engages in reckless or unwarrantable or un-businesslike dealings in the market or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such commodity by goods;
  - g) Compromise: if it connives at a private failure of a member or accepts less than a full and bonafide money payment in settlement of a debt due by a member arising out of a transaction in contracts / commodities;
  - h) Dishonoured Cheque: if it issues to any other member or to its constituents a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
  - i) Failure to carry trading with constituents: If it fails in the opinion of the Relevant Authority to carry out its committed transactions with its constituents;
  - j) Assured Fixed Returns on Investments: if it indulges, directly or indirectly, in any activity in the nature of assuring fixed returns on investments, portfolio management services, etc
  - k) Unsatisfactory Financial Condition: When in the opinion of the Relevant Authority it is in such financial condition that it cannot be permitted to do business with safety to its creditors or the Exchange.
- 14A.3 Unprofessional Conduct: Members shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:
- a) Business in Commodities in which Dealings not Permitted: If it enters into dealings in contracts/ commodities in which dealings are not permitted;
  - b) Business for Defaulting Constituent: If it deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within its knowledge failed to carry out engagements relating

- to commodities and is in default to another Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Member who is its creditor;
- c) Business for Insolvent: If without first obtaining the consent of the Relevant Authority it directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
  - d) Business without Permission when Under Suspension: If without the permission of the Relevant Authority it does business on its own account or on account of a principal with or through a Member during the period it is required by the Relevant Authority to suspend business on the Exchange;
  - e) Business for or with Suspended, Expelled and Defaulter Members: If without the special permission of the Relevant Authority it shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
  - f) Business for Employees of Other Members: If it transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for an authorized representative of another Member without the written consent of such employing Member;
  - g) Business for Exchange Employees: If it makes a speculative transaction in which an employee of the Exchange is directly or indirectly interested;
  - h) Advertisement: If it advertises contrary to guidelines if any, issued by the Relevant Authority for advertisement by the Members.
  - i) Evasion of Margin Requirements: If it willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed by the Relevant Authority and/or in Bye Laws and Business Rules;
  - j) Brokerage Charge / Clearing Fees: If it deviates from or evades or attempts to evade the Bye Laws and Business Rules relating to charging and sharing of brokerage/clearing fees.
  - k) Dealings with entities prohibited to buy or sell or deal: If it deals, directly or indirectly, in the course of its business with or transacts any business with or for any entity, which has been prohibited by the SEBI to buy or sell or deal in the commodity market.

#### 14A.4 FRAUDULENT AND UNFAIR TRADING PRACTICES

- 14A.4.1 No Trading member shall buy, sell or deal in commodity futures contracts in a fraudulent manner or indulge in any unfair trade practices including market manipulation.
- 14A.4.2 Without prejudice to generality of the provisions contained in the above clause, no person shall indulge in market manipulation, namely:
  - a. effect, take part in or enter into either directly or indirectly transactions in commodity futures contracts, which are likely to have the effect of artificially raising or depressing or stabilising the price of commodity futures contracts/;
  - b. indulge in any act, which is calculated to create a false or misleading appearance of trading on the commodity futures market or, results in reflection of prices of commodity futures contracts based on transactions, which are not genuine trade transactions ; or
  - c. purchase or sell any commodity not intended to effect transfer of beneficial ownership but as a device to maintain, inflate, depress, or cause fluctuations in the market price of futures contracts; or
  - d. pay, offer or agree to pay or offer, directly or indirectly, to any person to purchase or sell any contract in commodity futures with the sole object to maintain, inflate, depress, or cause fluctuations in the market price of commodity contracts.
- 14A.4.3 No person shall make a statement, or disseminate information which is misleading in a material particular which is likely to induce the sale of commodity futures contracts by other persons or is likely to have the effect of maintaining or stabilising the market price of commodity futures contracts if, when he makes or disseminates the information:
  - (a) he does not care whether the statement or information is true or false;
  - (b) he knows or ought to reasonably know that the statement or information is false or misleading in material.
- 14A.4.4 No member shall
  - (a) engage in any act, practice in course of his business, which would operate as a fraud or deceit upon any person in connection with the purchase or sale of any commodity futures contracts; or
  - (b) buy, sell or deal in commodity futures contracts on his own behalf or on behalf of a person associated with him pending the execution of the order of his constituent or of his company or director for the same contracts in commodity futures; or

- (c) delay the transfer of commodities or commodity futures contracts in the name of the transferee which results in the price of the commodities or futures contracts in commodities increasing; or
- (d) involve in any activity in the nature of any off-market trades, illegal trades, trades executed outside the Exchange platform or any such activity prohibited under the provisions of the SCRA and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder or relevant Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.
- (e) indulge in falsification of his books, accounts and records; or
- (f) When acting as an agent execute a transaction with a constituent at a price other than the price at which it was executed on the Exchange or other than the price it was off-set against the transaction of another constituent; or
- (g) either take opposite position to an order of a constituent or shall execute opposite orders which he is holding in respect of two constituents except in the manner laid down by the Exchange.

14A.5 Member's Responsibility for Partners, Agents and Employees:

A Member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorized officials, persons, attorneys, agents, authorized representatives, employees and or of such name or nomenclature and if any such act or omission be held by the Relevant Authority to be one which if committed or omitted by the Member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange then such Member shall be liable therefore to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by itself.

14B. DELETED

14B.1 DELETED

14B.2 Members Not Bound to Accept Instructions and Orders of Constituents /Clients:

A Member may not accept instructions or orders of constituents for purchase or sale of contracts or commodities where circumstances appear to justify such non-acceptance or rejection on reasonable grounds.

14B.3 Constituent in Default

- a. A Member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a constituent or trading member who to his knowledge is default to another member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the member who is his creditor
- b. On the application of a creditor member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in these Bye Laws, Rules and Business Rules, the Relevant Authority or any other duly authorized person in that behalf shall issue orders against any members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or collateral, up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of trades/ transactions entered into subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Business Rules of the Exchange, which monies, commodities and securities shall be than deposited with the Exchange/Clearing House.

The monies, and collateral deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

14B.4 Closing-Out of Constituent's Account

- a. The Relevant Authority may close-out open positions of a constituent or transfer his open positions to another Member under such circumstances as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- b. When closing-out the account of a constituent, a trading member / clearing member may close-out in the open market and any expense incurred or any loss arising there from shall be borne by the constituent or assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market. The contract note in respect of such closing-out shall disclose whether the trading / clearing member is acting as a principal or on account of another constituent.

14B.5 Closing-Out/ Transfer by Constituent on Failure to Perform A Contract

If a member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of these Bye Laws, Rules and Business Rules the constituent shall, after giving notice in writing to the trading member / clearing member and Relevant Authority, close-out such contract through any other trading member / clearing member of the Exchange or make an application to the Relevant Authority for transfer of contracts to another trading member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out or transfer, as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting trading member/ clearing member to the constituent. If closing-out or transfer has not been effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as specified by the Relevant Authority from time to time and the constituent and the trading member / clearing member shall forfeit all further right of recourse against each other.

14B.6 No Lien on Constituent's Commodities

If a Member is declared a defaulter after delivering commodities on account of his constituent, the constituent shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the Relevant Authority, and in the absolute discretion of the Relevant Authority, receive from the Exchange, accordingly, as the Relevant Authority directs, either such commodities /goods or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

14B.7 Complaint by Constituent

When a complaint has been lodged by a constituent with the Relevant Authority that any trading member / clearing member has failed to implement his dealings, the Relevant Authority may investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit in accordance with the provisions of these Bye-Laws, and the Rules and Business Rules of the Exchange.

14B.8 Relationship Between Trading Member / Clearing Member and Constituents

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the trading member/ clearing member and his/ its constituent shall be such as may be prescribed by the Relevant Authority.

14B.9 Members of the Exchange shall inform the Relevant Authority about fraudulent and unfair trade practices and other such information/ practices/acts of either by member or any other person as may be construed as detrimental to the efficient operations of the Exchange and as may be required under SCRA and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder and directions issued by SEBI from time to time.

14B.10 Members shall comply with such requirements as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as Members.

14B.11 Members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

14B.12 Members shall furnish to the Relevant Authority, a Certificate certifying that specified Exchange requirements as may prescribed from time to time pertaining to their operations have been complied with.

14B.13 Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the Relevant Authority, from time to time within such period of time that the Relevant Authority may stipulate.

14B.14 Members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the Relevant Authority from time to time.

14B.15 Members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the Relevant Authority or other authorised Official of the Exchange into or in regard to any trades, dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.

14C.1 Investor Service Centre (ISC): The Exchange shall set up Investor Service Centres in such places as may be necessary or identified by the SEBI from time to time, for the benefit of public / investors. The ISCs shall render such services as may be decided by the Exchange / SEBI from time to time to the Investors/Clients. The ISCs shall also provide facilities for receiving/ recording investor/ client complaints, register the complaints and provide counselling service to the Investors/Clients. The ISCs shall act as facilitation desks to assist investors/clients engaged in dispute resolution process by obtaining documents/details from the Exchange wherever so required for making application to IGRC and filing Arbitration



- 14C.2 Investor Grievance: An investor/client may submit his complaint against any member of the Exchange through SCORES (SEBI Complaints Redress System) or through E-mail or in writing to the Exchange. If, after scrutiny of such a complaint, the Exchange is satisfied that the complaint is admissible under the Byelaws and Business Rules of the Exchange, it shall forward the complaint to the concerned member(s) through email to reply /settle the complaints. For this purpose, every Member of the Exchange shall provide a dedicated email ID to the Exchange. In case the matter does not get resolved within 15 days from the date of receipt of the complaint, the same shall be referred to the Investor Grievance Redressal Committee (IGRC) for redressal of the complaint.
- 14C.3 Investor Grievance Redressal Committee (IGRC)
- 14C.3.1 The Relevant Authority shall constitute IGRC in such regions as may be necessary or identified by the SEBI from time to time.
- 14C.3.2 The IGRC shall comprise of such persons with such qualifications as may be decided by the Exchange/ SEBI from time to time.
- 14C.3.3 The disclosures and Code of Conduct as specified by SEBI or the Exchange shall be applicable to members of IGRC.
- 14C.4 Grievance Redressal through IGRC
- 14C.4.1 Investor Grievance Redressal Committee (IGRC) shall be allowed a time of 15 days to amicably resolve the Investors/Client complaint.
- 14C.4.2 IGRC shall adopt a two-fold approach i.e. for proceedings leading to direction to the Member to render required service in case of service related complaints and proceedings leading to an order concluding admissibility of the complaint or otherwise in case of trade related complaints.
- 14C.2.3 In case the matter is not resolved through the conciliation process; IGRC would ascertain the claim value admissible to the Investor / Client.
- 14C.4.4 Upon conclusion of the proceedings of IGRC and in cases where claim is admissible to the Investor / Client, the Exchange shall block the admissible claim value from the deposit of the Member concerned.
- 14C.4.5 The Exchange shall give a time of 7 days to the Member from the date of signing of IGRC directions as mentioned under Bye-law 14A.4.2 to inform the Exchange whether the Member intends to pursue the next level of resolution ie. Arbitration.
- 14C.4.6 In case, the Member does not opt for arbitration, the Exchange shall, release the blocked amount to the investor/ client after the aforementioned 7 days.
- 14C.4.7 In case, the Member opts for arbitration against the IGRC order and the claim value admissible to the Investors/Client is not more than Rs. 10 lac, then the Exchange shall provide monetary relief to the Investor/Client as stated below or as may be stipulated by SEBI from time to time:
- i. 50% of the admissible claim value or Rs. 0.75 lac, whichever is less, shall be released to the Investors/Client from IPF of the Exchange.
  - ii. In case the arbitration award in such cases is in favour of the Investor/Client or the arbitration award is in favour of the Investor/Client in the matter directly referred to arbitration where the arbitration award is not more than Rs.10 lac and the Member opts for appellate arbitration or filing petition in the court of competent jurisdiction to set aside such arbitral award or application under section 33 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 within 7 days from the date of receipt of the award then a positive difference of 50% of the amount mentioned in the arbitration award or Rs. 1.5 lac, whichever is less, after reducing any amount already released to the Investor/Client from IPF, will be released to the Investor/Client from IPF of the Exchange.
  - iii. In case the appellate arbitration award in such cases is in favour of the Investor/Client and the Member opts for filing petition in the court of competent jurisdiction to set aside such appellate arbitral award under section 34 or application under section 33 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 within 7 days from the date of receipt of the appellate award then a positive difference of 75% of the amount determined in the appellate arbitration award or Rs. 2 lac, whichever is less after reducing any amount already released to the Investor/Client, will be released to the Investor/Client from IPF of the Exchange.

- iv. The release of amounts from the IPF to the investor/client as provided above shall be subject to furnishing of undertaking/ indemnity by him to return the amounts so released, in case the proceedings are decided against him and subject to such other procedure as may be specified by the Exchange from time to time.
- v. If it is observed that there is an attempt by investor/client either individually or through collusion with Member(s) or with any other stakeholders, to misuse the provision of this Bye-law then without prejudice to the powers of the SEBI to take action, appropriate action in this regard shall be taken against any such person, by the Exchange, including disqualification of the person so involved from henceforth accessing the benefits under this chapter.
- vi. Total amount released to the investor/client through the facility of monetary relief from IPF in terms of this Bye-law shall not exceed Rs.5 Lac in one financial year. The release of fund from IPF and recovery thereof from the parties concerned shall be done as per the procedure and formats of documents specified by the Exchange.
- vii. In case Investor/Client loses at any stage of the proceedings and decides not to pursue the matter further, then the investor/client shall refund the amount released from IPF, back to the IPF of the Exchange. In case Investor/Client fails to make good the amount released out of IPF then Investor/Client (based on PAN of the investor/client) shall not be allowed to trade on any of the Exchanges till such time the investor/client refunds the amount to IPF and the names of such investors shall be displayed on the website, if deem necessary.
- viii. The Exchange may also resort to displaying the names of such investor/clients on their website if considered necessary.

14C.4.8 The amount released to the investor/client from IPF as per the admissible claim will be replenished back to IPF from the deposit or collaterals or any other amounts, including the blocked amount of the Member available with the Exchange and the balance will be paid to the investor/client in the following cases:

- (a) The Member informs the Exchange, within 7 days from the date of signing of IGRP directions ascertaining the admissible claim amount, his intention to refer the matter to arbitration and fails to refer the matter to arbitration within the prescribed time limit i.e. three years.
- (b) The Member fails to inform the Exchange his intention to prefer an appeal before Appellate Arbitrators of the Exchange or court or intention to make a request u/s 33 of Arbitration and Conciliation Act, 1996 for rectification or correction of award, against the arbitral award, within 7 days from the date of receipt of award.
- (c) The Member informs the Exchange his intention to prefer an appeal before Appellate Arbitrators of the Exchange or court but fails to prefer the same within prescribed time limit (one month from date of receipt of award in case of appellate arbitration and three months from date of receipt of award, in case of petition in court). For cases where request is made under Section 33 of Arbitration and Conciliation Act, 1996 for clarification or rectification of award, the one month period in case of appeal and three months period in case of petition mentioned above will be from the date of receipt of the order passed by arbitrator u/s 33 applications by the Member.
- (d) The matter is decided in favour of the investor/client after conclusion of arbitration or appellate arbitration or court proceedings and the Member decides not to pursue the matter further.

14C.4.9 In case Member has margin calls to the Client and the client has failed to comply with such margin calls, then the contract note issued by Member for transaction owing to non-compliance of such margin calls would bear a remark specifying the same.

14C.4.10 The Member shall maintain a verifiable record of having made such margin calls and that the clients have not complied with the same.

## 15. ARBITRATION

### 15.1 Definitions:

- 1. "Admissible claim value" shall mean the claim value admissible to the Constituent as ascertained by the Investor Grievance Redressal Committee or Panel and recorded in the directions or order.
- 2. "Arbitrator" shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.

3. "Arbitral Tribunal" means one or more arbitrators constituting a tribunal to adjudicate a reference to arbitration.
  4. "Appellate Arbitrator" shall mean a panel of arbitrators who hears the appeal filed against the Arbitral Award.
  5. "Arbitral Award or Award" shall mean an award passed by the arbitrator / panel of arbitrators or by appellate arbitrators.
  6. "Panel of Arbitrators" means two or more arbitrators empanelled by the Exchange under these Bye-Laws to adjudicate a reference to arbitration.-
- 15.2 Arbitration Subject to the Arbitration and Conciliation Act: The Bye-Laws and Regulations relating to arbitration shall be consistent with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act. The provisions not included in these Bye-Laws but included in the Arbitration and Conciliation Act shall be applicable as if they were included in these Bye-Laws.
- 15.3 Constitution of Arbitration Committee: The Governing Board shall constitute Arbitration Committee in accordance with the Rules and Bye-laws of the Exchange and circulars issued by SEBI from time to time. The Committee shall comprise of majority of Public Interest Directors and the shareholder directors may form the balance of the Committee.
- 15.3A The Arbitration Committee shall perform such functions as the Board may determine from time to time. The Committee shall select persons to be included in the Panel of Arbitrators, estimate adequacy of resources dedicated to arbitration, decide the formats, procedures and other requirements in respect of arbitration proceedings. The number of arbitrators in the panel shall be commensurate to the number of disputes so that an arbitrator handles a reasonable number of references simultaneously and all arbitration references are disposed of within the prescribed time.
- 15.3B The Arbitration Committee while deciding to include a particular person in the Panel of Arbitrators shall take in account the age, qualifications, experience and other conditions as specified by the Exchange / SEBI.
- 15.3C Code of Conduct:  
The Code of Conduct as specified by SEBI or the Exchange shall be applicable to Arbitrators so selected by the Committee.
- 15.4 Reference to Arbitration: All claims, differences or disputes between the members inter se or between a member and a constituent member or between a member and a registered non-member client or arising out of or in relation to trades, contracts and transactions executed on the Exchange and made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation or fulfillment and/or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such trades, contracts and transactions have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations that may be in force from time to time.
- Provided these Bye-Laws shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the clearing member through whom such a member has dealt with or traded in regard thereto and such clearing member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.
- 15.4A Reference to arbitration by Relevant Authority:
1. The Relevant Authority may, with the prior approval of the SEBI:
    - i) Refer any claim, difference or dispute or set of claims, differences or disputes referred to in Bye-Laws 15.4, between any Member and its clients or set of clients to the arbitration; and/or
    - ii) Direct that the claims, differences or disputes or sets of claims, differences or disputes as referred to in Bye Law 15.4A (i), shall be heard, conducted in combined arbitration proceedings; and/or
    - iii) Appoint without consent of the member or clients, when references are being received from five or more than five clients, any person(s) to act as sole or panel of arbitrators from the 1287mpaneled arbitrators, as may be deemed appropriate by the Relevant Authority; and/or
    - iv) Prescribe one or more places as seat of arbitration for hearing the parties, witnesses, inspection of documents and all or any processes or proceedings incidental to such arbitration; and/or
    - v) Prescribe special procedure to be applicable to the hearing and conducting arbitration proceedings under this Bye-law.

2. Subject to special procedure, if any, prescribed by the Relevant Authority under Bye Law 15.4A(1)(v), all the provisions of the Rules, Bye-Laws and Business Rules of the Exchange shall apply *mutatis mutandis* to all arbitration proceedings under Bye Law 15.4A.
  3. The provisions of the Bye-Law 15.4A shall be applicable even if the claim, difference or disputes or sets of claims, differences or disputes pertain to or arose during the period prior to date of this Bye-law coming into force.
- 15.4B The Exchange shall be entitled to facilitate arbitration for such disputes and parties other than those mentioned above by adopting such procedures as may be prescribed by it under this chapter.
- 15.4C Common Pool of Arbitrators: A client or a Member of the Exchange will be entitled to choose arbitrator(s) from the Common Pool of Arbitrators maintained by the national commodity derivatives exchanges in pursuance of the directions issued by SEBI from time to time. If the client and member fails to choose arbitrator(s) from the common pool, the arbitrator(s) will be chosen by an 'Automatic Process' as stipulated by SEBI wherein neither the parties to the arbitration nor the Exchange will be directly involved. The automatic process will entail a randomized, computer generated selection of arbitrator, from the list of arbitrators in the 'Common Pool'.
- 15.5 Trades, Contracts, Deliveries and Transactions Subject to Arbitration: In all trades, contracts, deliveries and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Bye-Laws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of such trades, contracts, deliveries and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye-Law above shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws, Rules and Regulations that may be in force from time to time.
- 15.6 Jurisdiction: All parties to a reference to arbitration under these Bye-Laws, Rules and Regulations and the persons, if any, submitting claims under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the Court in Mumbai for the purpose of giving effect to the provisions of the Act, these Bye-Laws and Rules and Regulations in force.
- 15.6A Exclusion: For the removal of doubts, it is clarified that the Exchange shall not be construed to be a party to the trades, contracts and transactions referred to under these Bye-laws; and these Bye-laws shall not apply in case of claims, differences or disputes between the Exchange and a member and no arbitration shall lie between the Exchange and a member.
- 15.7 Construction of References: For the purpose of the Arbitration and Conciliation Act, all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-Laws, Rules and Regulations, wherever the Arbitration and Conciliation Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorized the Managing Director or Relevant Authority to determine that issue.
- 15.8 Administrative Assistance: For the purpose of the Act, all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-Laws, Rules and Regulations, the parties shall be deemed to have agreed for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings. The Exchange shall provide the list of approved surveyors and quality certification agencies and laboratories, which shall be used by the arbitrators to arrive at a solution to the disputes relating to quality or quantity/ weightment of goods delivered/tendered against a contract.
- 15.9 Members of the Exchange Liable for Transactions Executed on Trading System of Exchange: The provisions of these Bye-Laws shall become applicable to all claims, difference, disputes between the parties mentioned therein for all trades, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and circulars, orders, directions, or rulings, issued by the Exchange provided such trades, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein up to and including the date on which the member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his exchange membership.
- 15.10 Reference of the Claims, Differences or Disputes: Save as otherwise specified by the Board or Managing Director or Relevant Authority, if the value of the claim, difference or dispute is more than such value, as may be specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange on the date of application, then such claim, difference or disputes shall be referred to an arbitral tribunal comprising of odd number of arbitrators who are more than one, as may be decided by the Regulatory Authority from time to time and if the value of claims, difference or dispute is up to the value referred to above, then the same shall be referred to an arbitral tribunal comprising a sole arbitrator. Provided that no claim, difference or dispute which is less than the minimum claim amount specified

by the relevant Rules and Regulations of the Exchange on the date of the application, shall be allowed to be submitted to arbitration by the Exchange and such claim may be decided administratively by the Managing Director or Relevant Authority from time to time.

Provided further that claims pertaining to only such matters can be filed for arbitration, as may be specified by the Relevant Authority.

Provided further that the claim must pertain to transactions executed on the trading system of the Exchange or settlement thereof.

Further provided that no reference can be filed against the Exchange, its officers, Board of Directors or any office bearer in respect of anything done or not done.

15.11 Limitation Period for Reference to Arbitration:

The limitation period for filing an arbitration application shall be governed by the law of limitation i.e. The Limitation Act, 1963. However, the time taken in dispute resolution proceedings, if any, initiated by the Exchange /IGRC to resolve the claims, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the limitation period. Any claim made or any difference / dispute raised by any complainant / aggrieved person, after expiry of the time limit specified herein, shall become time-barred for the purpose of availing of the remedy under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

15.12 Penalty on Failure to Submit to or Abide by Award in Arbitration: An exchange member, who fails or refuses to submit to or abide by or comply with any award in arbitration between Members of the Exchange or between an exchange member and a non-trading member/client, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations shall be declared a defaulter or expelled by the Relevant Authority at its sole discretion, as is applicable, and thereupon the other party shall be entitled to institute legal proceedings to enforce the award under the Civil Procedure Code in the same manner as if it is a decree of the court.

15.13 Procedure for Appointment of Arbitrators:

The procedure for appointment of a sole arbitrator or panel of arbitrators, in each case, by the Applicant and the Respondent, or the Exchange shall be as may be provided by the Exchange / SEBI from time to time.

15.14 Vacancy to the Office of the Arbitrator: At any time before the making of the arbitral award, if the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever, including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Managing Director or Relevant Authority for any other reason, the vacancy shall be filled in by the Managing Director or Relevant Authority by following the same procedure as specified by the Exchange for appointment of the arbitrator.

15.15 Recorded Proceedings and Evidence: Unless otherwise agreed upon by the parties, any arbitrator who has been appointed by the Managing Director or Relevant Authority to fill the vacancy of the office of the arbitrator may rely on the proceedings and evidence recorded earlier or may conduct any hearing afresh for any hearing previously held.

15.16 Order or Ruling of Previous Arbitrator: An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated;

15.17 Disclosure by Person to be Appointed as Arbitrators: Every person, who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the Managing Director or Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances, which, in the opinion of the Managing Director or Relevant Authority, are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator in respect of such case.

15.18 Termination of Mandate of the Arbitrator: The mandate of the arbitrator shall terminate if;

15.18.1 the arbitrator withdraws from office for any reason; or

15.18.2 in the opinion of the Managing Director or Relevant Authority, which shall be final and binding on the parties, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons, fails to act without undue delay, including failure to make the arbitral award within the time period prescribed or

- 15.18.3 the mandate of the arbitrator is terminated by the Managing Director or Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
- 15.18.4 the arbitrator discloses any circumstances referred to in Bye-laws 15.17 which in the opinion of the Managing Director or the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality; or
- 15.18.5 the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.
- 15.19 The arbitrator ceases to be a member of the Exchange, in case he was appointed as an arbitrator by virtue of his membership.
- 15.20 Place of Arbitration:  
The arbitration and appellate arbitration shall be conducted at the regional arbitration centre of the Exchange nearest to the address provided by investor/client in the KYC form or as per the change of address communicated thereafter by the investor/client to the Member. The application under Section 34 of the Act, if any, against the arbitral award passed by the arbitrator(s) or the Appellate Arbitral Award passed by the Appellate Arbitrator shall be filed in the competent court nearest to the address provided by investor/client in the KYC form or as per the change of address communicated thereafter by the investor/client to the Member.
- 15.21 Fees and Charges: The fees for arbitration and the charges for submitting to and for regulating the proceedings of the reference prescribed in the relevant Rules and Regulations of the Exchange shall be payable in advance and when there is a failure, neglect or refusal on the part of a party or parties to pay accordingly, the other party shall be responsible for making such payment in advance without prejudice, however, to its right, if any, to recover the same from such party or parties failing, neglecting or refusing to pay. It shall be a condition precedent to the hearing of any reference that the prescribed fees and charges shall have been paid in advance to the Exchange by the party or parties to the reference. Provided that the fees and charges shall not be collected from a client, who may lodge a claim against an exchange member, who has been declared a defaulter or expelled from the exchange membership if there is adequate asset vested in the Clearing House Committee or other Committee  
Provided, that in case of deactivated or absconding Member(s), not having sufficient funds with the Exchange to meet the Arbitration fees requirement in respect of Arbitration filed by the client, the arbitration fee shall be paid by the Exchange, which may be subsequently reimbursed from the Investor Protection Fund of the Exchange.
- 15.22 Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate: In arbitral proceedings where both the parties are Members, the parties shall not be permitted to appear through counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent/Client, and then such Constituent/Client shall be permitted to appear through counsel, attorney or advocate. If the Constituent/Client chooses to appear through counsel, attorney or advocate, then the Member shall be granted a similar privilege.
- 15.23 Set-off and Counter Claim: On a reference to arbitration by one party, the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter claim against the former party, provided such set-off or counter claim arises out of or relates to trades, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided herein, and provided further such set-off or counter claim is presented, together with full particulars, at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless specifically permitted by the arbitral tribunal.
- 15.24 Proceedings: The arbitral tribunal, may proceed with the reference, notwithstanding any failure to file a written statement by the applicant or respondent or both within the time, as may be prescribed for this purpose in the relevant Rules and Regulations of the Exchange from time to time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail or neglect or refuse to attend at the appointed time and place. The arbitral tribunal may require the documents and submissions recorded during the process of conciliation or the proceedings conducted by the Dispute Resolution Committee or any other Committee, as the case may be, to be placed before it for its consideration.
- 15.25 Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.
- 15.26 Written Statements By Parties and Hearing: A reference may be decided by the arbitral tribunal on the written statements of the parties and the documents produced by them. Any party may however require the arbitral tribunal to give him hearing. In that event, the party shall be heard and the other party or parties shall have a similar privilege of being heard.

- 15.27 Permission Necessary For Witness or Evidence: No party shall be entitled, without the permission of the Arbitral tribunal, to insist on a request to the arbitral tribunal to hear or examine witness or receive oral or documentary evidence, other than what is deemed necessary by the arbitral tribunal.
- 15.28 Ex Parte Decision and Summary Disposal: If the party against whom the reference is filed be not present at the appointed time and place, the arbitral tribunal may hear and decide the reference ex parte, and if the party filing the reference be not present, the arbitral tribunal may dismiss the reference summarily.
- 15.29 Disputed Matter to be Arbitrated Only Once: If after duly informing the arbitral tribunal, the parties to the arbitration themselves enter into any arrangement to completely settle the matter so submitted for arbitration, then such parties or any other person claiming through them shall not be entitled to initiate the arbitration proceedings for a second time with regard to the same matter and the Relevant Authority shall have the power to reject and/or refuse such reference to arbitration.
- 15.30 Settlement
- 15.30.1 The arbitral tribunal may, with the agreement of the parties, use mediation, conciliation or any other procedure at any time during the arbitral proceedings to encourage settlement.
- 15.30.2 If, during the proceedings, parties settle the dispute, the arbitral tribunal shall terminate the proceedings and record the settlement in the form of an arbitral award on agreed terms, which shall have the same status and effect as any other arbitral award on the substance of the dispute.
- 15.31 Interim Arbitral Award and interim Measures: The arbitrator is empowered to make an interim arbitral award and/or provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim award and/or measures.
- 15.32 Time for completion of Arbitration: The arbitral proceedings shall be concluded by way of issue of Arbitral Award within four months from the date of appointment of Arbitrator(s). The time limit for issue of arbitral award may be extended by not more than two months on a case to case basis after recording the reasons for the same by the Managing Director/Relevant Authority.
- 15.33 Every award shall be made in writing and shall be signed by the arbitral tribunal.
- 15.33.1 The award shall state the reasons upon which it is based, unless the parties have agreed that no reasons are to be given or the award is on term agreed upon between the parties;
- 15.33.2 The award shall state its date and the place of arbitration and the award shall be deemed to have been made at that place.
- 15.34 Award to Classify Award Amount: Whether the award is interim or otherwise, the Arbitral Tribunal shall clearly specify as to whether the amount awarded relate to a transaction executed on the ATS or any other trading system of the Exchange, or to any order / instruction to buy or sell a contract or to the money paid /deposited with the exchange member in respect of any order / instruction to buy or sell the contract or for any reason other than those specified herein.
- 15.35 Award to Adjudge Interest: Where an award is for the payment of money, the arbitral tribunal may adjudge in the award the interest to be paid on the principal sum adjudged for any period prior to the institution of the arbitration proceedings and may also adjudge the additional interest on such principal sum for the period from the date of the institution of the arbitration proceedings to the date of the award and also the interest on the aggregate sum so adjudged at such rate from the date of the award to the date of payment. The rate of interest that may be stipulated in the award shall be the Bank Rate, as may be fixed by the Reserve Bank of India, from time to time, plus penal interest not exceeding 4% p.a.
- 15.36 Intimation of Award: After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.
- 15.37 Award Binding on Parties and Their Representatives: The parties to the reference shall in all matters abide by and forthwith carry into effect the award of the arbitral tribunal which shall be final and binding on the parties and their respective representatives, notwithstanding the death of or legal disability occurring to any party before or after the making of the award and such death or legal disability shall not operate as a revocation of the reference or award or shall not affect the rights under the award of the awardee in any manner whatsoever.
- 15.38 Correction in and Clarification on Award

- 15.38.1 Within such days, as may be specified in the Rules and Regulations of the Exchange or the orders issued thereunder, from the receipt of the arbitral award
- Any party to an arbitration agreement, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to correct any computational error, any arithmetical error, any clerical or typographical error or any other error of a similar nature occurring in the award.
  - A party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to give a clarification on any specific point or part of the award.
- 15.38.2 If the arbitral tribunal finds the above request to be justified, it shall make the correction or provide the required correction and clarification to the parties concerned. The correction and clarification provided shall form part of the award.
- 15.38.3 The arbitral tribunal may, on its own, correct the errors within such number of days from the date of the making of the award, as may be specified by the Exchange in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time and inform the parties accordingly.
- 15.38.4 A party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal within such number of days from the date of receipt of the award as may be specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force, from time to time, to make an additional award as to the claims presented in the arbitral proceedings, but omitted from the arbitral award.
- 15.38.5 If the arbitral tribunal finds the request made under above Bye-Law to be justified, it shall make the additional arbitral award within such number of days as may be specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time, from the date of receipt of such request.
- 15.39 Honouring of Arbitral Awards: The Exchange shall on receipt of an arbitral award /appellate arbitral award against an exchange member follow such procedure as may be prescribed by SEBI or as may be provided in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force, from time to time, with respect to honouring of the award.
- 15.39A Debit of Arbitral Award Amount:
- 15.39A (1) Notwithstanding anything contained in the Byelaws, in cases where the arbitration award is passed against the Trading Member and/or its Authorized Person and in favour of a Constituent, the Relevant Authority may debit from the deposits or other monies of the Trading Member or his Clearing Member lying with the Exchange, the amount of award payable to the awardee together with interest payable, if any, till the date of debit after setting off the counter claim of the Trading Member and /or its Authorized Person allowed under the award, if any, and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in sub-clause (2) below;
- 15.39A(2) The Relevant Authority may make the payment of said amount so kept aside in a separate account, to the awardee only after a confirmation was obtained from the member to the effect that no appeal has been filed by him and whereas if the award is set aside partially or fully, then the Relevant Authority may reverse the debit to that extent and restore the same to the credit of the Trading Member or its/his Clearing member and make the payment of the reduced award amount to the awardee.
- 15.40.1 Appellate Arbitration: A party aggrieved by an Arbitral Award may appeal to the Appellate Arbitrator against Arbitral Award within one month from the date of receipt of Arbitral Award and in such manner as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time notwithstanding the provisions contained under Byelaw 15.11.
- 15.40.2 A party filing an appeal before the Panel of Appellate Arbitrators shall pay fees as may be specified by Exchange/SEBI in addition to the statutory (stamp duty, service tax, etc.) duties along with the appeal.
- 15.40.3 The Appellate panel shall consist of three arbitrators who shall be different from the ones who passed the Arbitral Award appealed against and such Appellate Arbitrators shall dispose of the appeal by way of issue of an Appellate Arbitral Award within three months from the date of appointment of the Appellate Arbitrator. The time limit for issue of appellate arbitral award may be extended by not more than two months on a case to case basis after recording the reasons for the same by the Managing Director / Relevant Authority.
- 15.40.4 A party aggrieved by the Appellate Arbitral Award may file an application in accordance with Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 before the court of competent jurisdiction nearest to the address provided by investor/client in the KYC form or as per the change in address communicated thereafter by the investor/client to the member.



- 15.40.5 The provisions of Bye-laws 15.22 to 15.31, and of Bye-laws 15.33 to 15.39 shall be applicable to Appellate Arbitration.
- 15.41 Setting Aside of Award and Fresh Reference
- 15.41.1 An arbitral award may be set aside or modified by the court on an application made under relevant provision of the Arbitration and Conciliation Act, on the grounds mentioned in that provision.
- 15.41.2 Whenever an award made under these Bye-Laws and Regulations of the Exchange is set aside or modified by the court, the matter shall be disposed of in accordance with the direction of the Court.
- 15.42 Costs
- 15.42.1 The Relevant Authority shall specify the fee and expenses payable by the parties to the arbitration.
- 15.42.2 The arbitral tribunal shall specify the party entitled to receive the costs, the party who shall pay the cost, and the manner in which the costs shall be paid.
- Explanation: For the purpose of Bye-Law 15.42.1, "Costs" means reasonable cost relating to the fees and expenses of the arbitrators and witnesses, or legal fees and expenses, any administration fees of the Exchange or institution supervising the arbitration, and any other expenses incurred in connection with the arbitral proceedings and the arbitral award.
- 15.43 Notices and Communication
- How to be Served: Notices and communication to an Exchange member or a non- trading member or an affected person shall be served in any one or more or all of the following ways and any such notice or communication hereunder shall be served at his ordinary business address and/or at his ordinary place of residence and/or his last known address:
- 15.43.1 by delivering it by hand;
- 15.43.2 by sending it by registered post;
- 15.43.3 by sending it under certificate of posting;
- 15.43.4 by sending it by express delivery post;
- 15.43.5 by sending it by electronic mail;
- 15.43.6 by sending it by telegram;
- 15.43.7 by affixing it on the door at the last known business or residential address;
- 15.43.8 by oral communication to the party in the presence of a third person;
- 15.43.9 by advertising it at least once in any daily newspaper published at the place where the parties are located; or
- 15.43.10 if no address is known, by a notice posted on the notice board of the Exchange or displayed on the automated trading system of the Exchange.
- 15.44 Service by Hand Delivery When Complete
- A notice or communication served by hand shall be deemed to have been received by the party on the production of a certificate to that effect signed by the person delivering the notice or communication and the same shall constitute due and proper service of notice.
- 15.45 Service by Post or Telegram When Complete
- A notice or communication served by post or telegram shall be deemed to have been received by the party at the time when the same, in the ordinary course of post or telegram, has been delivered. Production of a letter of confirmation from the post office or of the post office receipt for the registered letter or telegram or of a certificate of posting shall in all cases be conclusive proof of the posting or despatch of such notice or communication and shall constitute due and proper service of notice.
- 15.46 Service by Advertisement or by Notice on Notice Board When Complete
- A notice or communication published in a newspaper or posted on the notice board of the Exchange or displayed on the automated trading system of the Exchange or on the Website of the Exchange shall be deemed to have been served on the party on the day on which it is published or posted or so displayed.

15.47 Refusal to Accept Delivery Does Not Affect Service

Any refusal to take delivery of the notice or communication shall, in no case affect the validity of its service.

15.48 Indemnity

No party shall bring or file any suit or proceeding whatever against the Exchange, the Governing Board, Managing Director, Relevant Authority, or any employee or employees of the Exchange acting under his/its authority or against the arbitral tribunal for or in respect of any matter or thing purported to be done under these Bye- Laws, Rules and Regulations of the Exchange, save and except any suit or proceeding for the enforcement of the award against the other party or parties to the reference.

- 15.48.1 Parties When Not Discharged: If any difficulty arises in giving effect to the provisions of these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in the conduct of arbitration, the provisions of the Arbitration and Conciliation Act shall prevail over the provisions of these Bye- Laws, Rules and Regulations.

15.49 Secretarial Duties

The Secretary or the officer designated by the Exchange in this behalf and the employees of the Exchange acting under his authority shall:

- 15.49.1 maintain a register of reference,
  - 15.49.2 register of reference rejected by the Secretary or the designated officer.
  - 15.49.3 receive all applications for arbitration, reference and communication addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto
  - 15.49.4 receive payment of all costs, charges, fees and other expenses,
  - 15.49.5 Give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or otherwise in relation thereto.
  - 15.49.6 communicate to parties all orders and directions of the arbitral tribunal.
  - 15.49.7 receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers, stamp duties except those the parties are allowed to retain, for such period as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time,
  - 15.49.8 publish the award on behalf of the arbitral tribunal,
  - 15.49.9 enter the award and any changes therein in the register of reference,
  - 15.49.10 generally do all such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitral tribunal in the discharge of its functions,
  - 15.49.11 maintain a register of appeals and make necessary entries therein and generally to do all such things and take all such steps as may be necessary to implement the award of the arbitral tribunal, as may be specified by the Exchange or any court of competent jurisdiction or a regulatory authority having jurisdiction on such matters from time to time.
- 15.50 An arbitration agreement shall not become invalid by the death of any party thereto or by the incapacity of the party to act either as respects the deceased or the incapacitated party, or as respects any other party, but shall in such event be enforceable by or against the legal heirs or legal representatives of the deceased or the party incapacitated.
- 15.51 Reference to Dispute Resolution Committee or Officer or Conciliation
- Notwithstanding anything contained in the Bye-Laws, if any claim, difference or dispute between the exchange members arises, in whole or in part, on one or more of the following matters, the decision on such matter or matters shall be referred to the arbitration of a Dispute Resolution Committee or Officer or Conciliation, as may be provided in these Bye-Laws and the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time.
- 15.51.1 determination of a question whether the delivery made by the seller confirms to the quality specification prescribed by the Exchange
  - 15.51.2 Applicability and/or interpretation of any Rules, Bye-Laws, Regulations, resolutions, orders, notices, directions, decisions or ruling, whatever name called, for determining any matter referred to above in this Bye- Law, and
  - 15.51.3 such other matters as may be specified by the Relevant Authority for the purposes of this Bye-law.

## 15.52 Reference to Conciliation

## 15.52.1 Panel of Conciliators

- a. The Relevant Authority may constitute a panel of conciliators consisting of not less than ten persons, not more than forty percent of whom shall be drawn from people possessing expertise in the areas related to the commodities market and other relevant fields like industry, commerce, economics, finance, accounts, law, etc.
- b. Provided that the Relevant Authority shall have the power to increase the number of conciliators on panel from time to time, keeping in view the number of cases pending for conciliation.

## 15.53 Representation and Assistance

Each party shall advise, in writing, the other party and the conciliator of the name and address of any person who will represent or assist him, and the capacity in which that person will represent.

## 15.54 Number and Appointment of Conciliators

15.54.1 There shall be single conciliator with mutual agreement between the parties, unless the parties have agreed that there shall be three conciliators.

15.54.2 The conciliator(s) shall be appointed with mutual agreement between the parties from among the panel of conciliators constituted by the Relevant Authority from time to time. When three conciliators are decided to be appointed, each party shall appoint one of his choice and the third one who shall act as the presiding conciliator, shall be appointed by the two conciliators so appointed with mutual agreement, provided that if the two conciliators do not agree on the common third conciliator, the third presiding conciliator will be appointed by the Exchange.

## 15.55 Submission of Statements to Conciliator

15.55.1 The Conciliator may, upon his appointment, require each party to submit to him a brief statement in writing describing the general nature of the dispute, the points at issues and the amount, if any, of the claim. Each party shall send a copy of such statement to the other party.

15.55.2 At any stage of the conciliation proceedings, the conciliator may require a party to submit to him such additional information, as he/they may deem appropriate.

## 15.56 Disclosure of Information

When the conciliator receives some information concerning the dispute from a party, he shall disclose the substance of that information to the other party so that the other party may have the opportunity to present any explanation as he may consider appropriate;

Provided that when a party gives any information to the conciliator on a specific condition that it shall be kept confidential, the conciliator shall not disclose such information to the other party.

## 15.57 Communication Between Conciliator and Parties

15.57.1 The conciliator may invite the parties to meet him or may communicate with them orally or in writing. He may meet or communicate with the parties together or with each of them separately.

15.57.2 The Exchange shall, in consultation with the conciliator, determine the place where the conciliator will hold meetings.

15.57.3 Conciliation Proceedings not to Commence If no reply is received by the conciliator to the invitation for initiating conciliation within thirty days from the date of communication inviting conciliation or the period specified in the invitation, whichever is earlier, conciliation proceedings in such an event shall not proceed and the party shall then be free to refer the dispute/difference/ claim to arbitration, as may be provided in the relevant Bye-Laws.

## 15.58 Co-operation of Parties With Conciliator

The parties shall in good faith co-operate with the conciliator and in particular shall endeavour to comply with the requirements specified by the conciliator for submitting written materials, providing evidence and attending meetings, if any.

## 15.59 Suggestions by Parties for Settlement of Disputes

Each party may, on his own initiative or at the invitation of the conciliator, submit to the Conciliator, suggestions for the settlement of the dispute.

15.60 Admissibility of Evidence in Arbitral Judicial Proceedings

15.60.1 The parties shall not rely on or introduce as evidence in arbitral or judicial proceedings, whether or not such proceedings relate to the dispute, which is the subject of the conciliation proceedings, and more particularly with respect to the following:

15.60.2 Views expressed or suggestions made by the other party in respect of a possible settlement of the dispute;

15.60.3 Admissions made by the other party in the course of the conciliation proceedings;

15.60.4 Proposals made by the conciliator/s for a settlement; and

The fact that the other party had indicated his willingness to accept a proposal for settlement by the conciliators.

15.61 Role of Conciliator in Other Proceedings

15.61.1 Unless otherwise agreed upon by the parties, the conciliator/s shall not act as an arbitrator or as a representative or as a counsel or as an attorney or advocate of a party in any arbitral or judicial proceedings in respect of a dispute, which is the subject of the conciliation proceedings.

15.61.2 The conciliator shall not be presented by the parties, as a witness in any arbitral or judicial proceedings.

15.62 Deposits

15.62.1 The conciliator/s may direct each party to deposit with the Exchange an equal amount, as an advance for the costs, which he expects, will be incurred. However, during the course of the conciliation proceedings, the conciliator/s may also direct supplementary deposits in an equal amount from each party.

15.62.2 If the required deposits are not paid in full by both parties within seven calendar days from the date of direction by the conciliator, the conciliator may, at his discretion, suspend the proceedings or may, at his discretion, make a written declaration of termination of the proceedings to the parties, effective from the date of that declaration

15.62.3 Upon termination of the conciliation proceedings, the Exchange shall render an account to the parties of the deposits received and expenses incurred and shall return the balance amount, if any, to the parties in the ratio of their deposits, within a reasonable period of time.

15.63 Completion of Conciliation Proceedings

The conciliation proceedings for the settlement of any dispute shall be completed within a period of thirty days from the date of commencement of such proceedings.

*Explanation:* Conciliation proceedings shall be deemed to have commenced on the date of appointment of conciliator(s) as provided in these Bye- Laws.

15.64 Settlement Agreement

15.64.1 When it appears to the conciliator that there exists a possibility of settlement, which may be acceptable to the concerned parties, he shall formulate the terms of a possible settlement and submit them to the parties for their observations. After receiving the observations of the parties, the conciliator may reformulate the terms of a possible settlement in the light of such observations.

15.64.2 If the parties reach agreement on a settlement of the dispute, they may draw up and sign a written settlement agreement. If requested by the parties, the conciliator may draw up, or assist the parties in drawing up, the settlement agreement.

15.64.3 When the parties sign the settlement agreement, it shall be final and binding on the parties and persons claiming under them respectively.

15.64.4 The conciliator shall authenticate the settlement agreement and furnish a copy thereof to each of the parties and to the Exchange.

15.65 Status and Effect of Settlement Agreement

The settlement agreement shall have the same status and effect as if it is an arbitral award

15.66 Costs:

Upon termination of the conciliation proceedings, the Exchange shall, in consultation with the Conciliator, and on the basis of Schedule of Fees as may be provided in the Relevant Regulations, fix the costs of the conciliation and give written notice thereof to the parties.

Explanation: Costs mean reasonable costs relating to:

- 15.66.1 the fee and expenses of the conciliators and witnesses required by the parties with the consent of the conciliator/s;
  - 15.66.2 any expert advice required by the conciliator/s with the consent of the parties; and
  - 15.66.3 any other expenses incurred in connection with the conciliation proceedings and the settlement agreement; and
  - 15.66.4 The costs shall be borne equally by the parties, unless the settlement agreement provides for a different apportionment.
- 15.67 Termination of Conciliation Proceedings
- 15.67.1 The conciliation proceedings shall be terminated –
- a. by the signing of the settlement agreement by the parties, on the date of agreement; or
  - b. by a written declaration of the conciliator, after consultation with the parties, to the effect that further efforts in conciliation are no longer justified, on the date of the declaration; or
  - c. by a written declaration of the parties addressed to the conciliator to the effect that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration; or
  - d. by a written declaration of a party to the other party and the conciliator that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration.
- 15.68 The conciliator shall, upon termination of the proceedings, send an intimation thereof in writing to the Exchange.
- 15.69 Confidentiality
- Notwithstanding anything contained in any other law for the time being in force, the conciliator and the parties shall keep confidential all matters relating to the conciliation proceedings, except where their disclosure is necessary for the purposes of implementation and enforcement of the settlement agreement.

#### 16. EMERGENCIES AND POWERS TO HANDLE EMERGENCIES

- 16.1 Whenever the Relevant Authority considers that there is an emergency, corner or crisis in the nature of manipulation, squeeze, bear raid or wherever it appears to such a Committee and/or to the Relevant Authority that the contracts are transacted for the purpose of inducing a false or artificial appearance of activity or upsetting the price equilibrium or that the business is being conducted in a manner prejudicial to the interest of the trade or the interest and welfare of the Exchange, the Clearing House may effect special clearance of outstanding contracts that have been registered or impose additional /special margins or take such other measures that the Committee concerned or the Relevant Authority may decide.
- 16.2.1 The Relevant Authority shall have power at any time and from time to time to call upon all or any member to submit detailed statement giving information relating to contracts entered into by a member in such form and in such manner as may be prescribed;
- 16.2.2 In particular and without prejudice to the generality of the foregoing power, such information may relate to the following matters:
- a. Transactions entered into by a member with another member on his own-account and transactions entered into by a member on behalf of others;
  - b. Open positions of a member and of others on whose behalf the member has entered into transactions;
  - c. stocks of commodities held by a member or his clients;
  - d. export and import commitments, and export and import orders on hand in respect of a member and /or his clients; and
  - e. Forward physical purchases and / or sale of a member and / or his clients.
- 16.2.3 The Managing Director or Relevant Authority shall have power for the purpose of verifying or checking any statement submitted by a member of the Exchange under these Bye-Laws, to call for the production of the books of any member and/or call for explanation from any member. A member failing or neglecting to submit any such statement or to produce any such books to give any such explanation shall be liable to be dealt with under chapter 14 of these Bye-Laws.

- 16.3 Where the SEBI considers it expedient to do so, it may call for periodical statements relating to contracts entered into by the members in such form or manner as may be prescribed.
- 16.4 If, in the opinion of a Committee constituted for a commodity or a group of commodities, or the Relevant Authority, an emergency has arisen or exists, or it is expedient in the general interest of the trade so to do, The Relevant Authority may prohibit all transactions in forward, futures and other contracts in one or more underlying commodities and one or more contract months at a rate or rates above a maximum and/or below a minimum as may be specified; or all transactions in forward contracts in one or more underlying commodities, and one or more contract months for a specified period or until further notice as may be specified.
- 16.5 If the Relevant Authority and/or the SEBI is of the opinion that continuation of transactions in any forward and futures contracts in any contract month is detrimental to the interest of the trade or to the public interest or to the larger interest of the economy of India then notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-Laws or any contract made subject to these Bye-Laws, every transaction relating to any contract month notified under this Bye-Law and entered into between a member and a member or between a member and a client then outstanding shall be closed out at such rate or rates, appropriate to such contract or contracts and with effect from such date as shall be fixed by the Relevant Authority and/or SEBI.

## 17 CONFIDENTIALITY OF INFORMATION

- 17.1.1 No employee of the Company or Exchange shall:
- a.) Engage directly or indirectly in trading of contracts that are transacted in the Exchange and cleared and settled by the Clearing House of the Exchange; or
  - b.) Directly or indirectly make disclosure of any confidential, financial, or other information that may come into his possession as a result of his functions as an employee of the Company or the Exchange.
- 17.1.2 Employees who violate the above restriction shall be subject to immediate dismissal by the Board upon the recommendation of the Managing Director or the Relevant Authority.
- 17.2 No employee of the Company or the Exchange shall maintain directly or indirectly any employment with any member of the Exchange or any person, firm, or corporation which is engaged in activities related to trading in contracts of the Exchange, whether such employment involves or does not involve any compensation, whether periodic or otherwise. Employees who violate this Rule shall be subject to immediate dismissal by the Board upon the recommendation of the Relevant Authority.
- 17.3 Members of the Exchange including clearing members who cause or attempt to cause employees of the Exchange or the Company to violate or who participate with employees in violating the above rules shall be guilty of improper conduct and shall be liable to immediate suspension/ expulsion from the Exchange and the withdrawal of membership privileges.
- 17.4 No Director of the Board or any member of any Committee constituted by the Board committee shall directly or indirectly make unauthorised disclosure or improper use of any information that may come into his possession as a result of his official position or former official position in the Exchange, which if generally known might reasonably be expected to affect materially the price of contracts traded in the Exchange. Failure to comply with this Bye-Law shall be considered to be a major violation and shall be dealt with by the Board in the manner as it considers appropriate.
- 17.5 No Director of the Board or any member of a Committee or Standing Committee constituted by the Board shall directly or indirectly make unauthorised disclosure or improper use of any information that may come into his possession as a result of his official position or former official position in the Exchange, to derive direct or indirect advantage for himself or any other person. Failure to comply with this Bye-Law shall be considered to be a major violation and shall be dealt with by the Board in the manner it considers appropriate.
- 17.6 No employee of the Exchange or the designated clearing bank(s) shall (i) directly or indirectly make unauthorised disclosure of any information that may come into his possession as a result of the function of the bank as the clearing bank, (ii) engage directly or indirectly in trading of contracts that are traded in the Exchange and (iii) directly or indirectly maintain employment with any member of the Exchange or any person, firm, or corporation which is engaged in activities related to contracts traded in the Exchange, whether such employment involves or does not involve any compensation whether periodic or otherwise. The designated clearing bank(s) would be responsible for the activities of all its/their employees and any violation by its employees shall be subject to such action, as the Board may deem fit.

## 18. SAVING CLAUSE

- A. In pursuance of section 28A of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (FCRA) the Bye-laws of the Exchange made under the FCRA (referred to as 'the existing Exchange Bye-laws'), shall not be applicable after a period of one year from September 29, 2015 due to repeal of FCRA with effect from September 29, 2015. Notwithstanding such repeal,-
- (i) All actions or activities pursuant to trades executed under the provisions of the existing Exchange Bye-laws, including but not limited to clearing, settlement, auctions, dispute resolution or arbitration and default redressal shall be undertaken and enforced under the corresponding provisions of these Bye-laws.
  - (ii) All rights and liabilities accruing under the existing Exchange Bye-laws including but not limited to risk management measures such as maintenance of Investor Protection Fund and Settlement Fund shall continue to accrue under the corresponding provisions of these Bye-laws.
  - (iii) All eligible members of the Exchange or their agents granted admission to dealings or granted permission to access the trading platform of the Exchange in terms of the existing Exchange Bye-laws, shall continue to exercise such rights in the Exchange in terms of the corresponding provisions of these Bye-laws, subject to provisions of SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and any directives or Circulars etc issued by SEBI from time to time.
  - (iv) Anything done or any action taken or purported to have been done or taken including any inspection, order, penalty, proceeding or notice made, initiated or issued or any confirmation or declaration made or any license, permission, authorization or exemption granted, modified or revoked or any document or instrument executed, or any direction given under the existing Exchange Bye-laws, shall be continued or enforced by the Exchange, in terms of the corresponding provisions of these Bye-laws.
  - (v) All violations of provisions of the existing Exchange Bye-laws and any proceedings initiated or pending as on September 28, 2016, shall continue to be governed by the corresponding provisions of these Bye-laws.
- B. The Exchange, as directed by SEBI shall be empowered to issue clarifications with regard to any of the provisions of these Bye-laws. "

Date: 13.09.2016

Dr. RAGHAVENDRA PRASAD

Place: Mumbai

Sr. Vice President – Legal

The Securities and Exchange Board of India (SEBI), in exercise of its powers under Section 4 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, has vide its letter No. SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2016/25661 dated September 12, 2016, approved the Rules of Multi Commodity Exchange of India Limited (MCX Rules) as proposed by the Exchange vide its letters (i) No. MCX/SEBI-40/CRO/2016 dated April 05, 2016 and (ii) No. MCX/SEBI-091/CRO/2016 dated July 26, 2016 pursuant to repeal of Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and transfer and vesting of the undertaking of the erstwhile Forward Markets Commission with SEBI w.e.f. 29<sup>th</sup> September 2015. The Rules of the Exchange as approved by SEBI are as under and these Rules shall be effective from 29<sup>th</sup> day of September 2016.

## RULES OF MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED

In exercise of the powers conferred under Section 4(5) read with Section 7A of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and with the previous approval of the Securities and Exchange Board of India, the Multi Commodity Exchange of India Limited makes the following Rules, namely:-

## 1. PREAMBLE

- a. These Rules shall be known as 'The Rules of Multi Commodity Exchange of India Limited, Mumbai' and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as "these Rules" or "the Rules of the Exchange".
- b. These Rules shall come into force with effect from such date as the Governing Board of Multi Commodity Exchange of India Limited, Mumbai {hereinafter referred to as "the Exchange"} or the Securities and Exchange Board of India {hereinafter referred to as "the SEBI"} may appoint and notify in that behalf.
- c. These Rules shall be in addition to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as SCRA) and the Rules and Regulations made thereunder and the Securities

and Exchange Board of India Act, 1992 (hereinafter referred to as SEBI Act) and the Rules and Regulations made thereunder. These Rules shall at all times be read subject to the provisions of the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder as amended from time to time and the Rules, Regulations, Directives, Orders, Guidelines, Norms and Circulars issued by the Government of India and/or Securities and Exchange Board of India (SEBI) thereunder from time to time.

- d. In case of difference between the provisions of any Rules of the Exchange and the provisions of SCRA or SEBI Act or Rules and Regulations made thereunder, the provisions of SCRA or SEBI Act or the Rules and Regulations made there under shall prevail..

## 2. DEFINITIONS

- a. "Active member of the Exchange" means a member of the Exchange, who is not an inactive member of the Exchange.
- b. "Approved User" means a person employed or engaged by a member of an Exchange in his/their own exclusive arrangement with the permission of the Exchange for trading in the automated trading system or any other trading system approved by the Exchange.
- c. "Articles" mean the Articles of Association of the Company.
- d. "Associate" in relation to a person shall include another person:
- (i) who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the first person;
  - (ii) who holds more than fifteen per cent shares in the paid up equity capital of the first person;
  - (iii) who is a holding company or a subsidiary company of the first person;
  - (iv) who is a relative of the first person;
  - (v) who is a member of a Hindu Undivided Family wherein the first person is also a member;
  - (vi) such other cases where the SEBI is of the view that a person shall be considered as an associate based on the fact and factors including the extent of control, independence, conflict of interest.
- e. "Authorised Representative" is a person who represents a Member of the Exchange in respect of his business and is duly approved by the Exchange under these Rules.
- ee. "Authorized Person" means and includes any person whether being an individual, (including proprietors), a partnership firm as defined under the Indian Partnership Act, 1932, a Limited Liability Partnership (LLP), as defined under the Limited Liability Partnership Act, 2008, body corporate as defined under the Companies Act, 1956, or a Co-operative Society as defined under the Co-operatives Societies Act, 1912/ Multi State Co- operative Societies Act, 2002/ any other respective State/UT Co-operative Society Act (including federations of such co-operative societies), who is appointed as such by a Member of the recognized Exchange upon the approval of the Exchange, for providing access to the trading platform of the Exchange, as an agent of the Member of the Exchange.
- f. "Base Capital" means and includes the initial security deposit, additional security deposit, margin money, any other credit amounts, bank guarantee, and other collateral, by whatever name called, specified to be part of the base capital.
- g. "Board of Directors" means and includes the 'Board of Directors' or the "Council of Management" or "the Governing Board" or the "Board of Multi Commodity Exchange of India Limited" or „Board“, by whatever name called, vested with the general powers of management and superintendence and complete jurisdiction over all members of the Exchange and all matters contained in the various provisions under the Articles, Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, and over the commodities or securities or any other instruments and or derivatives thereof, which are traded on the Exchange.
- h. "Business Associate" means any person employed or engaged by a member of the Exchange for remuneration or sharing of brokerage or otherwise for the purpose of soliciting business and/or carrying out transactions in the market whether called a dealer, an approved user, an authorised representative, an agent, a remisier, or an employee or by any other name.
- ha. "Business Rules/ Regulations" means the Business Rules/ Regulations of the Exchange for the time being in force and include Code of ethics/ conduct /governance, Circulars, Notices and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and directives issued by SEBI from time to time and Bye laws and Rules of the Exchange.



- i. “Bye-laws” mean the Bye-laws of the Exchange made pursuant to the provisions of the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder as approved by the SEBI.
- ia. “Clearing Corporation” means an entity that is established to undertake the activity of clearing and settlement of trades in securities or other instruments or products that are dealt with or traded on a recognized stock exchange and includes a clearing house.
- j. “Clearing House” means the clearing house operating for clearing and settlement of transactions/contracts in any commodity including derivatives of such contracts, security or instrument and is approved by the Company/Exchange.
- k. “Clearing member” means a person having clearing and settlement rights in any recognised clearing corporation and shall include any person having clearing and settlement rights on the Exchange.  
Provided that such a clearing member of the Exchange shall be required to become a member of a recognised clearing corporation from such date as may be specified by the SEBI.
- l. “Company” or “The Company” or “This Company” or “MCX” means MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED.
- m. DELETED
- ma. “commodity derivative” means a contract
  - (i) for the delivery of such goods, as may be notified by the Central Government in the Official Gazette, and which is not a ready delivery contract; or
  - (ii) for differences, which derives its value from prices or indices of prices of such underlying goods or activities, services, rights, interests and events, as may be notified by the Central Government, in consultation with the SEBI, but does not include securities as referred to in sub-clauses (A) and (B) of clause (ac) of section 2 of SCRA.
- n. “Contract” means a contract for or relating to the purchase or sale of securities and which is specifically approved by SEBI for trading on the Exchange.
- o. “Control” shall include the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decisions exercisable by a person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly, including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner
- oa. “Derivative” includes—
  - (A) a security derived from a debt instrument, share, loan, whether secured or unsecured, risk instrument or contract for differences or any other form of security;
  - (B) a contract which derives its value from the prices, or index of prices, of underlying securities;
  - (C) commodity derivatives;
  - (D) DELETED
  - (E) such other instruments as may be declared by the Central Government to be derivatives”
- p. “Director” means the Director for the time being of the Company.
- q. “Exchange” means Multi Commodity Exchange of India Limited and the premises and/or the system for executing transactions in commodity derivatives or any other products/securities that are permitted and/or approved by SEBI.
- r. “Executor” or “Administrator” in relation to a deceased Member of the Company, means a person who has obtained probate or letter of administration as the case may be from a Court of competent jurisdiction and shall include holder(s) of succession certificate authorizing the holder(s) thereof to negotiate or transfer the share or shares of the deceased Member of the Company and shall also include the holder of a certificate granted by the Administrator General under Section 31 of the Administrator Generals Act, 1963.
- s. “Family member” of a member of the Exchange means, the member’s father or mother or spouse or son or sons or unmarried daughter or daughters or daughter-in-law or daughters-in-law or father’s brother or brothers or son’s or sons’ son or sons or brother or brothers or unmarried sister or sisters or brother’s or brothers’ son or sons.
- t. DELETED
- ta. “Goods” mean every kind of movable property other than actionable claims, money and securities.

- u. “Inactive member of the Exchange” means a member of the Exchange who has not traded in the Exchange even for a single day in a year.
- v. “In writing” or “Written” includes handwriting, typewriting, printing, lithography, fax, downloading through computers, e- mail and/or other modes of representing or reproducing words in visible form.
- w. “Market Maker” is a class of Member who will be designated as such and be made obligated to provide liquidity in the Exchange in the relevant commodity by giving two way quotes at all times on such terms and conditions as may be prescribed by the Exchange from time to time
- x. “Member of the Exchange or Exchange Member” means a person, a sole proprietary firm, a partnership firm, LLP, a company (as defined under the Companies Act), a co-operative society, a body corporate or public sector organisation or statutory corporation or a government department or non-government entity or any other entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of contracts permitted in the Exchange and shall not mean a shareholder of the Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require shareholding in the Company as a pre-condition.
- y. “Multiple Trading Membership” means an individual, or a partnership firm or LLP or a company (as defined under the Companies Act) or a body corporate or any other entity having either, directly or indirectly, or is in the process of acquiring, control in another entity which is a member of the Exchange of either the same Exchange and/or of any other Exchange/s and shall include:
  - i) An individual member of the Exchange being a member of one Exchange, is also a member of another exchange, or
  - ii) An individual, being a member of one exchange is also a designated director/ nominee of a company/body corporate, which is a member of another exchange, or
  - iii) An individual, who is a designated director/nominee of a company/body corporate which is a member of an Exchange in which there are at least two designated directors/nominees and one of the designated directors/nominees is a member individually of another exchange, or
  - iv) An individual, being a member of one commodity/stock exchange or an individual, who is a designated director/ nominee of a company/body corporate, which is a member of one exchange, is a designated partner in any partnership firm of another exchange.
- z. “Non-member Client or Registered non-member” means a client or non-member client who is registered with the Exchange from time to time under the Bye-Laws.
- za. “Non-transferable specific delivery contract” means a specific delivery contract, the rights or liabilities under which or under any delivery order, railway receipt, bill of lading, warehouse receipt or any other documents of title relating thereto are not transferable.
- aa. “Notice Board” refers to the Board displayed at the registered office of the Exchange and also the Bulletin Board, Market News and Information corner displayed on the trading system of the Exchange or the News and circulars, notifications, etc. downloaded/ broadcast at the trading system of the members.
- aa.A “option in securities” means a contract for the purchase or sale of a right to buy or sell, or a right to buy and sell, securities in future, and includes a *teji*, *a mandi*, *a teji mandi*, *a galli*, a put, a call or a put and call in securities.
- ab. “Person” includes an individual, partnership firm, LLP, body corporate, corporation, a co-operative society, association of persons, bank, financial institution, public sector organisation, statutory corporation, a government department or non-government entity or such other person as the Board may decide from time to time.
- ac. “Place of Business” means an office where a member is conducting a bona fide business for dealing in commodities and the address of which is officially intimated to the Exchange.
- ac.A “Ready delivery contract” means a contract which provides for the delivery of goods and the payment of a price therefor, either immediately, or within such period not exceeding eleven days after the date of the contract and subject to such conditions as the Central Government may, by notification in the Official Gazette, specify in respect of any goods, the period under such contract not being capable of extension by the mutual consent of the parties thereto or otherwise:

Provided that where any such contract is performed either wholly or in part;

- i. by realisation of any sum of money being the difference between the contract rate and the settlement rate or clearing rate or the rate of any offsetting contract; or

- ii. by any other means whatsoever, and as a result of which the actual tendering of the goods covered by the contract or payment of the full price therefor is dispensed with, then such contract shall not be deemed to be a ready delivery contract;;
- ad. “Recognised Exchange” means and includes deemed recognized stock exchange or commodity derivatives Exchange, which is for the time being recognised by the Central Government / SEBI under SCRA..
- ae. “Register of Members of the Exchange” means the register containing the names and other details of the Members of the Exchange registered with the Exchange under various categories.
- af. “Regulations or The Regulations” means the Regulations of the Exchange for the time being in force and include Business Rules, code of conduct, circulars, notices and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or relevant authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the SCRA, SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder.
- ag. “Relevant Authority” means the Board or Managing Director or such authority as may be specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- ah. “Remisier” means a person, who is engaged by a member of the Exchange primarily to solicit business for the member for trading on the Exchange.
- ai. “Rules” refer to the Rules relating in general to the constitution and management of an Exchange and include, its memorandum and articles of association. These Rules shall be subject to the provisions of the SCRA and the rules and regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder.
- aj. “securities” include—
  - i. shares, scrips, stocks, bonds, debentures, debenture stock or other marketable securities of a like nature in or of any incorporated company or other body corporate;
  - ii. derivative;
  - iii. units or any other instrument issued by any collective investment scheme to the investors in such schemes;
  - iv. security receipt as defined in clause (zg) of section 2 of the Securitisation and Reconstruction of Financial Assets and Enforcement of Security Interest Act, 2002;
  - v. units or any other such instrument issued to the investors under any mutual fund scheme;

Explanation – For the removal of doubts, it is hereby declared that “securities” shall not include any unit linked insurance policy or scrips or any such instrument or unit, by whatever name called, which provides a combined benefit risk on the life of the person’s and investment by such persons and issued by an insurer referred to in clause (9) of section 2 of the Insurance Act, 1938 (4 of 1938).

  - vi. any certificate or instrument (by whatever name called), issued to an investor by any issuer being a special purpose distinct entity which possesses any debt or receivable, including mortgage debt, assigned to such entity, any acknowledging beneficial interest of such investor is such debt or receivable including mortgage debt, as the case may be;
  - vii. Government securities;
  - viii. such other instruments as may be declared by the Central Government to be securities; and
  - ix. rights or interest in securities;
- aj.A. “Securities and Exchange Board of India” means Securities and Exchange board of India established under section 3 of the Securities and Exchange Board of India, Act 1992.
- ak.A. “Specific delivery contract” means a commodity derivative which provides for the actual delivery of specific qualities or types of goods during a specified future period at a price fixed thereby or to be fixed in the manner thereby agreed and in which the names of both the buyer and the seller are mentioned;
- al. “Trading system” means the automated trading system (ATS) of the Exchange or any other system provided by the Exchange, which makes available to the members of the Exchange, by whatever method, quotations in Commodities or any other instruments and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the Exchange.

The definitions not covered herein above will be taken from these Rules or Articles or the Bye-laws of the Exchange for the purpose of interpretation or management of the Exchange and in case of any discrepancy, the interpretation as may be taken by the Board of the Exchange shall be final and binding on all associated with the Exchange directly or indirectly.

- am. "Transferable specific delivery contract" means a specific delivery contract which is not a non-transferable specific delivery contract and which is subject to such conditions relating to its transferability as the Central Government may by notification in the Official Gazette, specify in this behalf.

## 2A. INTERPRETATION OF CERTAIN WORDS AND EXPRESSIONS.

Words and expressions used herein and not defined in this Rules but defined in the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder or the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder shall have the same meanings respectively assigned to them in those Acts, Rules and Regulations.

## 3. MANAGEMENT OF THE EXCHANGE

The Board may organize, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Exchange and commodities / securities transactions by trading members/ clearing members, subject to the provisions of the SCRA, and the Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder, and any directives issued thereunder or as may be prescribed from time to time. The Board shall, subject to the guidelines/directives of SEBI, appoint various Committee(s) /Panel(s), from time to time, for managing the affairs of the Exchange. Collectively the Board and the Committees/panel so formed be called as the Relevant Authority for the purpose of these rules.

- a. The Board may, subject to the guidelines/ directives of the SEBI, from time to time constitute/re-constitute Membership Admission Committee, Executive Committee, Trading Committee, Clearing House Committee, Infrastructure and /or System Steering Committee, Arbitration Panel, Vigilance Committee and Other Committees/Panels/Advisory Boards etc., as it may think fit. The composition, role, functions and powers of the Committee /panels shall be determined by the Board as per the directives of the SEBI, if any, issued from time to time. The members of the Committee will treat all information pertaining to their area of responsibility in complete secrecy..
- b. A member of any Committee who is on the Committee by virtue of being a Member of the Exchange or of the Clearing House shall vacate such office forthwith if he ceases to be a Member of the Exchange and/or member of Clearing House, as the case may be; or upon suspension, expulsion or declaration as defaulter by the Exchange.  
Provided that the Board will have the power to terminate the services of a Committee member at any point of time, if it so desire.
- c. The Committees, panels and Advisory Boards shall consist of such number of members as the Board may determine from time to time.
- d. The Board may induct Exchange Members and commodity experts on the Committees, panels and Advisory Boards, in such numbers as may be decided by the Board from time to time.
- e. All members of the Committee, Panels and Advisory Boards shall hold office from the date of their respective appointments till the first meeting of the Board held after the next Annual General Meeting. Provided that, if new members of the Committees are not appointed at the said meeting of the Board, the existing members shall continue until the successors are validly appointed by the Board.
- f. The Committees shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board from time to time which may, inter alia include the responsibilities and powers to be discharged in accordance with the provisions of the Bye-Laws and Rules.
- g. The Business Rules/Regulations made by the Board or the Guidelines and Circulars issued under the said Business Rules /Regulations shall be subject to the directives, if any, received from the SEBI from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.

## 3A. MANAGING DIRECTOR / CHIEF EXECUTIVE

- i. The Managing Director of the Exchange shall be the Chief Executive of the Exchange and shall look after day-to-day management and affairs of the Exchange including but not limited to trading, clearing and settlement of trades.
- ii. The Managing Director / Chief Executive shall represent the Exchange officially in all public matters.
- iii. Without prejudice the generality of above provisions, the Managing Director shall perform such function and shall exercise such powers as may be delegated to him by the Board.
- iv. The Managing Director of the Exchange shall be the Managing Director shall function in accordance with the direction of the SEBI and Board on matters as the Board may deem fit from time to time.

**4. FUNCTIONS OF THE MEMBERSHIP COMMITTEE:**

Major Functions of Membership Committee shall be to recommend admission of new Members of the Exchange as per the Rules and Bye-Laws of the Exchange. The Committee shall also have the power to recommend to the Board for refusing membership to an applicant, if it is satisfied that in the interest of the Exchange it is expedient to do so. In case of rejection, it shall record its recommendation in writing.

The Committee will select the members based on the terms and conditions of membership as may be specified by the SEBI and the Board for different classes of members from time to time.

**5. FUNCTIONS OF TRADING COMMITTEE**

The Trading Committee's functions include:

- a. Review and recommend Rules for automated trading for proper functioning of the trading system and for the selection of, and trading in, approved commodities;
- b. The specification of price limits for each contract month within which any futures contracts in any commodity shall be transacted in the Exchange, the suspension of trading in one or more contracts when pre-set price limits are breached, and the conditions for the relaxation or tightening of price limits along with the new limits when necessary;
- c. The specification of position limits for each contract month within which a futures contract shall be transacted and held by members of the Exchange and clients, the conditions for the relaxation or tightening of position limits along with the new limits when necessary, and the conditions under which exemptions or concessions may be granted to members of the Exchange uniformly or selectively;
- d. Review and recommend risk management systems to ensure that trading takes place in a fair and safe manner;
- e. Recommend Business Rules for clearing and settlement;
- f. Approval of the basis for computation of the settlement price for each clearing day and special settlement rates for settlement of disputes or on days when there is no trading; and
- g. Dealing with emergencies and special situations.

The Board may accept the recommendation made by the Trading Committee if such recommendations are within the jurisdiction of the Trading Committee and in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations.

**6. FUNCTIONS OF THE CLEARING HOUSE COMMITTEE:**

- a. The Clearing House Committee shall recommend the margin structure applicable for each commodity and contracts;
- b. To recommend action in the event of a default by members of the Exchange after examining the desirability of transferring any part or all of the open positions cleared and registered by the clearing house and the desirability of closing out any part or all of the open positions cleared and registered by the clearing house.
- c. To determine losses, damages and penalties resulting from any defaults including delivery defaults, and
- d. To recommend action against defaulting members of the Exchange and the manner of utilisation of the Settlement Guarantee Fund, as per the Rules, Articles and Bye-Laws of the Exchanges.

The Board may normally accept the recommendation made by the Clearing House Committee if such recommendations are within the jurisdiction of the Clearing House Committee and in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations.

**7. FUNCTIONS OF MEMBERS OF THE ARBITRATION PANEL:**

To give arbitration award in cases preferred for arbitration, which shall be between different classes of Members of the Exchange *inter-se*, and between Members of the Exchange and their clients in terms of the Rules, Articles and Bye-Laws of the Exchange.

**8. FUNCTIONS OF THE VIGILANCE COMMITTEE:**

The Vigilance Committee shall be responsible to set out the procedure relating to checks, inspections, enquiries and investigations in order to discover, prevent and monitor, as the case may be, price manipulation, price distortion, trading malpractices and in addition to the same, it shall perform such duties and responsibilities as may be assigned to it by the Board from time to time.

In case the Exchange refers a case to the Vigilance Committee, the Vigilance Committee shall examine the matter and give its finding as soon as practicable to the Board or the relevant authority.

9. EXECUTIVE COMMITTEE

The Exchange shall constitute an Executive Committee from amongst its Senior Executives of the Exchange for the day to day management of the Exchange and for the implementation of the provisions of Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and for such other matters as may be directed by the Board from time to time. The Board may also appoint special invitees on this Committee from time to time and for such period, as it may deem necessary.

10. COMMODITY/IESPECIFIC ADVISORY BOARD

The Board may appoint Advisory Board for specific Commodity or group of commodities, which shall consist of experts having experience in such specific commodity or group of commodities and Senior Executives of the Exchange. Such experts may be members of the Exchange or independent professionals having expertise in related field.

Such Advisory Board shall be responsible to recommend the contract specification for such commodities as well as the Rules relating to delivery and settlement in such commodities.

11. QUORUM FOR COMMITTEES/PANELS/ ADVISORY BOARDS

The quorum for every Committee/Panels/Advisory Boards shall be one-third of the total strength of each Committee or two (2), whichever is higher, except in the case of a sole-member Committee.

12. MEETINGS OF COMMITTEES AND HOW QUESTIONS DETERMINED

- a. A Committee may meet and adjourn as it thinks proper.
- b. Questions arising at any meeting of a Committee shall be determined by a majority of votes of the members present; in case of an equality of votes of members present, the Chairman of the Committee shall have a second or casting vote in addition to his vote as a member of the Committee.

13. ACTS DONE BY THE BOARD OR COMMITTEES VALID NOTWITHSTANDING DEFECTIVE APPOINTMENT

All acts done by the Board or a Committee thereof, or by any person acting as a Director or member of a Committee shall notwithstanding that it may be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any one or more of such Directors or of any person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such Director and such person had been appointed and was qualified to be a Director or Committee member as the case may be.

14. BOARD TO FILL VACANCY

The Board shall from time to time fill in any vacancy in the membership of any Committee.

15. RULES FOR PROCEEDINGS OF COMMITTEE

Subject to the Rules and provisions contained in these Rules or any Bye-Laws and Regulations of the Exchange, the proceedings of the Committee shall be regulated by the same Rules as proceedings of the meetings of the Board.

16. RESOLUTION BY CIRCULATION

Save as otherwise expressly provided in the Act, a resolution shall be as valid and effectual as if it had been passed by the Board or a Committee constituted by the Board, as the case may be, duly called and constituted if a draft thereof in writing is circulated with the necessary papers, if any, to all the Directors or to all the Members of the Committee (including absentee Directors/Members), as the case may be, at the usual address whether in or outside India, and has been approved in writing by a majority of such of them as are entitled to vote on the resolution.

17. BOARD'S POWER IN RESPECT OF COMMITTEES

The Board will have absolute power to terminate, dissolve or suspend any Committee/panel appointed by the Board. The Board will have absolute power to amend, modify, change, partially accept or fully override recommendations of the Committee. The role of all the Committees will be recommendatory in nature and their decisions will be advisory in nature so as to enable the Board to take appropriate decision.

18. COMMITTEES POWER TO SEEK ADVICE

A Committee may decide to take opinion from others including members of the Exchange on any matter connected with the Exchange with prior approval of the Exchange. For this purpose, a Committee will have the power to invite Trading cum clearing members and other independent professionals at a Committee meeting as a special invitee for seeking their advice.

## 19. MEMBERSHIP OF THE EXCHANGE

- a. The Board may classify the membership of the Exchange in different categories for different commodities, securities or instruments or derivatives thereon permitted to be traded on the Exchange and provide for different rights and privileges for trading, clearing and settlement of contracts in any commodity or group of commodities, securities or instruments or derivatives thereon to the member of different categories. A person desirous of securing the membership of the Exchange may apply for any category of membership, subject to his fulfilling the membership criteria.
- b. The membership of the Exchange shall entitle a member of the Exchange to exercise such rights and privileges attached to such membership as he specifically applies for dealing on the Exchange, subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange as applicable from time to time.
- c. The provisions of the Articles of Association and the Bye-Laws, Rules and Regulations applying to individuals shall apply mutatis mutandis to firms, LLP, banks, other financial institutions and bodies corporate who are registered as a member of the Exchange.
- d. A member of the Exchange shall not assign, mortgage, pledge hypothecate, or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto, and any such attempt shall not be effective as against the Exchange. The Board shall expel any Member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.
- e. The membership rights of the Exchange are transferrable subject to terms and conditions that may be prescribed by the Exchange in this regard from time to time and also subject to prior approval of the Exchange.
- f. There shall be different classes of membership of the Exchange along with associated rights and privileges which shall include Trading-cum-clearing members, Institutional clearing member and other classes as may be defined by the Exchange from time to time. The different types of members of the Exchange for the present are as under:
  - a. **Trading-Cum-Clearing Member (TCM) / Self-Clearing Member (SCM)**  
Trading-cum-Clearing Member /Self-Clearing Member means a person who is admitted by the Exchange as the member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only.  
Provided that such Trading-cum-Clearing Member/ Self-Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI.
  - b. **Institutional Clearing Member or Professional Clearing Member (PCM)/ Clearing Member (CM)**  
Institutional Clearing Member or Professional Clearing Member/ Clearing Member means a person who is admitted by the Exchange as a Clearing member of the Exchange and the Clearing House of the Exchange and who shall be allowed to only clear and settle trades on account of Trading-cum-clearing members or Trading Members.  
Provided that such Institutional Clearing Member or Professional Clearing Member / Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI.
  - c. **Institutional Trading-Cum-Clearing Member (ITCM) /Trading Member & Clearing Member**  
Institutional Trading-cum-Clearing Member / Trading Member & Clearing Member means a person who is admitted by the Exchange as a Institutional Trading cum Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account as well as on behalf of his clients and to settle trades done by himself as well as by other Trading cum clearing members or Trading members.  
Provided that such Institutional Trading Cum Clearing Member /Trading Member & Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI.
  - d. **Commodity/Complex Specific Trading-cum-Clearing Member**  
Commodity / Complex Specific Trading Cum Clearing member means a person having been admitted by the Board as such, who shall have trading and clearing rights only in respect of specific commodity or group of commodities, while in respect of other commodities he shall not have any trading or clearing rights. Provided that such Commodity / Complex specific Trading cum Clearing Members shall be entitled to upgrade themselves into full-fledged membership, consequent upon compliance with such conditions, as may be specified by the Board.
  - e. **Trading Member (TM) / Stock Broker**  
Trading Member (TM) / Stock Broker means a person having been admitted by the Board as such, who shall have rights to trade on his own account as well as on account of his clients, but shall have no right to clear and settle such trades himself.

All such trading members must be affiliated with any one of the Institutional Clearing Members or Institutional Trading cum clearing members having clearing rights on the Exchange.

- g. Any person, as may be approved by the Board, fulfilling the following criteria will be eligible to become a Member of the Exchange:
  - i. Compliance with the capital adequacy norms as may be prescribed by the Board for membership of the Exchange, from time to time; and
  - ii. Compliance with the registration and other provisions as may be prescribed by the Board from time to time.
  - iii. Payment of such fee, charges, deposits and other monies, as may be specified by the Exchange.
- h. The Board is empowered to prescribe such Rules, requirements and/or criteria for admission as a Member of the Exchange and to alter any such Rules including those specified above.
- i. Every Member of the Exchange shall comply with and be bound by the Articles of Association of the Company and by the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange that may be made in accordance therewith, from time to time, and shall accept as final any decision made by the Board or by the Company in General Meeting or by the Committee approved by the Exchange.
- j. Prospective Members of the Exchange or their authorised representatives shall, during the admission process, if required by the Board, appear personally before the Board or any Committee thereof, for an interview and/or test as may be prescribed.
- k. Membership of the Exchange shall be transferable to any eligible person, body corporate, company, partnership firm, LLP, bank, financial institution or such other person, as may be approved by the Board or any Committee thereof. The membership can be surrendered either by resignation from the Membership of the Exchange or transfer of the membership by nomination. In case of resignation, the member of the Exchange shall be entitled to receive back his deposit, if any, after the Exchange and the Clearing House have recovered all outstanding dues from the member who has tendered his resignation, subject to such lock in period as may be specified by the Board. The admission fee paid by the member of the Exchange shall be non-refundable.
- l. Member of the Exchange may be allowed to up-grade its class/ type of membership to another viz., TCM to ITCM or TM to TCM, etc., subject to the eligibility terms and conditions and paying the differential admission fees, deposits, etc., as applicable for the said up-graded class / type of Membership.
- m. Member of the Exchange may be allowed to down-grade its class/ type of membership to another viz., from ITCM to TCM or from TCM to TM, etc., subject to the said Member agreeing to forego his excess Admission Fees (if any) paid to the Exchange.

#### 20. Conditions Precedent for Eligibility

No person shall be eligible to be qualified as a member, if such person is:

- (i) less than 21 years of age;
- (ii) not a citizen of India; provided that the governing body may in suitable cases relax this condition with the prior approval of the SEBI.

#### 21. General Conditions

No person shall be eligible to be qualified as a member of the Exchange, if such person

- i. does not have a minimum net worth as the Governing Board may from time to time determine and consider acceptable;
- ii. has been declared/rendered incompetent to enter into contract under any law in force in India
- iii. has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against him or he has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge.
- iv. has been convicted of an offence involving moral turpitude;
- v. has compounded with his creditors unless he has paid 100 paise in a Rupee;
- vi. has been found to be of unsound mind, by a court of competent jurisdiction;
- vii. has applied to be adjudicated as an insolvent and the application is pending;
- viii. has been punished for contravention of any of the provisions of the SCR Act or any Rules or Regulations made thereunder or any other applicable Act or any Rules or Regulations made thereunder and a period of two years or any longer period, as may have been specified by SEBI in its order, has not elapsed from the date of order of such punishment, and in case such person is sentenced to imprisonment by a competent Court of Law, a period of five years has not elapsed from the date of expiry of sentence;



- ix. has been declared as a defaulter by any other Commodity Exchange unless a period of five years has elapsed from the date of expiry of such default.
- x. DELETED
- xi. incurs such disqualification, under the provisions of the SCRA and the Rules and Regulations framed thereunder, or the SEBI Act and the Rules and Regulations framed thereunder, as entitles such person from seeking membership of a Commodity Exchange.
- xii. has, at any time, been declared as a defaulter or expelled by any other commodity exchange.
- xiii. has been convicted of an offence involving fraud or dishonesty
- xiv. is engaged as principal or employee in any business other than that of securities or commodity derivatives except as a broker or agent not involving any personal financial liability unless he undertakes on admission to sever his connection with such business.

However, a member of the Exchange would not be disqualified if such member is engaged in “business in goods related to the underlying and/or business in connection with or incidental to or consequential to trades in derivatives.

Provided further that nothing herein shall be applicable to any corporations, bodies corporate, companies or institutions referred to in items (a) to (n) of the proviso to sub-rule (iii) of Rule 21C.

- xv. has been previously refused admission to membership by the Exchange unless a period of one year has elapsed since the date of such rejection.
- xvi. does not comply with such other conditions as may be specified by the SEBI or Board or the Committee of the Exchange thereon from time to time.

21A. No person eligible for admission as a member under Rule 20 and 21 herein above shall be admitted as a member unless:

- (i) he has worked for not less than two years as a partner with, or an authorized assistant or authorised clerk or remisier or apprentice to, a member; or
- (ii) he agrees to work for a minimum period of two years as a partner or representative member with another member and to enter into bargains on the floor of the exchange and not in his own name but in the name of such other member; or
- (iii) he succeeds to the established business of a deceased or retiring member who is his father, uncle, brother or any other person who is, in the opinion of the governing body, a close relative:

Provided that the rules of the exchange may authorise the governing body to waive compliance with any of the foregoing conditions if the person seeking admission is in respect of means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities, considered by the governing body to be otherwise qualified for membership..

21B. No person who is a member at the time of application for recognition or subsequently admitted as a member shall continue as such if—

- (i) he ceases to be a citizen of India:

Provided that nothing herein shall affect those who are not citizens of India but who were admitted under the provisions of clause (ii) of rule (20) of this rule, subject to their complying with all other requirements of this rule

- (ii) he is adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy is made against him or he is proved to be insolvent
- (iii) he is convicted of an offence involving fraud or dishonesty or moral turpitude.
- (iv) he engages either as principal or employee in any business other than that of securities or commodity derivatives except as a broker or agent not involving any personal financial liability, provided that—

- a) the governing body may, for reasons, to be recorded in writing, permit a member to engage himself as principal or employee in any such business, if the member in question ceases to carry on business on the commodity exchange either as an individual or as a partner in a firm,  
However, a member of the Exchange would not be disqualified if such member is engaged in “business in goods related to the underlying” and /or “business in connection with or incidental to or consequential to trades in derivatives”.

- b) nothing herein shall affect members of the Exchange which are corporations, bodies corporate, companies or institutions referred to in items (a) to (n) of the proviso to sub-rule (iii) Rule 21C.

21C. A company as defined in the Companies Act, 1956 (1 of 1956), shall be eligible to be admitted as a member of the Exchange, if:

- (i) such company is formed in compliance with the provisions of section 322 of the Companies Act, 1956
- (ii) a majority of the directors of such company are shareholders of such company and also members of the Exchange; and
- (iii) the directors of such company, who are members of the Exchange, have ultimate liability in such company:

Provided that where the Securities and Exchange Board of India makes a recommendation in this regard, the governing body of the Exchange shall, in relaxation of the requirements of this clause, admit as member the following corporations, bodies corporate, companies or institutions, namely:—

- (a) the Industrial Finance Corporation, established under the Industrial Finance Corporation Act, 1948 (15 of 1948);
- (b) the Industrial Development Bank of India, established under the Industrial Development Bank Act, 1964 (18 of 1964);
- (c) the Life Insurance Corporation of India, established under the Life Insurance Corporation Act, 1956 (31 of 1956);
- (d) the General Insurance Corporation of India constituted under the General Insurance Corporation (Nationalisation) Act, 1972 (57 of 1972);
- (e) the Unit Trust of India, established under the Unit Trust of India Act, 1963 (52 of 1963)
- (f) the Industrial Credit and Investment Corporation of India, a company registered under the Companies Act, 1956 (1 of 1956);
- (g) the subsidiaries of any of the corporations or companies specified in (a) to (f) and any subsidiary of the State Bank of India or any nationalised bank set up for providing merchant banking services, buying and selling securities and other similar activities.
- (h) any bank included in the Second Schedule to the Reserve Bank of India Act, 1934 (2 of 1934);
- (i) the Export Import Bank of India, established under the Export Import Bank of India Act, 1981 (28 of 1981);
- (j) the National Bank for Agriculture and Rural Development, established under the National Bank for Agriculture and Rural Development Act, 1981 (61 of 1981); and
- (k) the National Housing Bank, established under the National Housing Bank Act, 1987 (53 of 1987).
- (l) Central Board of Trustees, Employees' Provident Fund, established under the Employees' Provident Funds and Miscellaneous Provisions Act, 1952 (19 of 1952);
- (m) any pension fund registered or appointed or regulated by the Pension Fund Regulatory and Development Authority under the Pension Fund Regulatory And Development Authority Act, 2013 (23 of 2013); and
- (n) any Standalone Primary Dealers authorized by the Reserve Bank of India constituted under the Reserve Bank of India Act, 1934 (2 of 1934).

21D A company as defined in the Companies Act, 1956 (1 of 1956), shall also be eligible to be admitted as a member of the Exchange if—

- (i) such company is formed in compliance with the provisions of section 12 of the said Act;
- (ii) such company undertakes to comply with such financial requirements and norms as may be specified by the SEBI for the registration of such company under sub-section (1) of section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992);
- (iii) the directors of the company are not disqualified from being members of an exchange under clause (1) except sub-clause (b) and sub-clause (f) thereof or clause (3) except sub-clause (a) and sub-clause (f) thereof and the Directors of the company had not held the offices of the Directors in any company which had been a member of the Exchange and had been declared defaulter or expelled by the Exchange; and
- (iv) not less than two directors of the company are persons who possess a minimum two years' experience:
  - (a) in dealing in securities or

- (b) as portfolio managers; or
  - (c) as investment consultants.
- 21E Where any member of the Exchange is a firm, the provisions of Rules 20, sub-rule iii, v, xii, xiii, xiv and xv of Rule 21, Rule 21B and Rule 21C shall, so far as they can, apply to the admission or continuation of any partner in such firm.
- 21F A limited liability partnership as defined in the Limited Liability Partnership Act, 2008 (6 of 2008), shall also be eligible to be elected as a member of the Exchange, if
- (i) such "limited liability partnership" undertakes to comply with such financial requirements and norms as may be provided by the SEBI for registration of such limited liability partnerships under subsection (1) of section 12 of the SEBI Act;
  - (ii) the designate partners of the 'limited liability partnership' are not disqualified from being members of the Exchange under sub rule (i) Rule 20 and sub-rule (iii), (v), (xii), (xiii) and (xv) of Rule 21 or Rule 21B except sub-rule (i) and sub-rule (iv) thereof and the designated partners of the 'limited liability partnership' had not held the offices of Directors in any company or body corporate or partner in any firm or 'limited liability partnership', which had been a member of the Exchange and had been declared defaulter or expelled by the Exchange; and
  - (iii) not less than two designated partners of the 'limited liability partnership' are persons who possess a minimum experience of two years:-
    - (a) in dealing in securities; or
    - (b) as portfolio managers; or
    - (c) as investment consultants.
- 21G. Any provident fund represented by its trustees, of an exempted establishment under the Employees' Provident Funds and Miscellaneous Provisions Act, 1952 (19 of 1952), shall also be eligible to be elected as a member of the Exchange.
22. Membership Application
- Every person desirous of becoming a Member of the Exchange shall apply to the Exchange for admission as a Member of the Exchange, in the prescribed form which shall be provided by the Exchange at such fee that the Exchange may decide from time to time in the relevant Regulations and the membership shall be subject to compliance of all the Bye-Laws, Rules, and Regulations of the Exchange specified by the Exchange from time to time.
- 22A. Every Member of the Exchange is required to obtain a certificate of registration from SEBI under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 and shall comply with the terms and conditions as may be specified by SEBI from time to time. The application for such registration shall be made in the form prescribed by SEBI, through the Exchange, along with the applicable fees.
- 22B All existing members of the Exchange, shall make an application which is complete in all respects and satisfying the eligibility requirements for membership as specified in the Rules, Bye-laws and Regulations/Business Rules of the Exchange for registration with SEBI, within a period of three months from September 28, 2015 in the prescribed Form(s) under Schedule 1 of the SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992 along with the applicable fee as specified under Schedule V of that Regulation and additional information as specified by SEBI vide its Circular No. SMD/POLICY/CIR-11/98 dated March 16, 1998, through the Exchange and shall comply with the conditions specified thereunder so as to continue buying or selling or otherwise dealing in commodity derivatives as a commodity derivatives broker after a period of three months from September 28, 2015.
- All such existing members of the Exchange shall also be required to meet the eligibility criteria as prescribed under sub-rule xii, xiv and, xv of Rule 21; Rule 21A; sub-rule i, ii, and (iv) of Rule 21B; Rule 21C to Rule 21G, within a period of one year from the date of transfer and vesting of rights and assets of the Forward Markets Commission (FMC) with SEBI i.e., by September 28, 2016.
- An existing member, who fails to apply within three months from September 28, 2015, or whose application to SEBI for registration has been rejected by the Exchange or SEBI, shall forthwith cease to continue buying or selling or otherwise dealing in commodity derivatives as a commodity derivatives broker and the Exchange will place the trading terminal(s) of such Member(s) in suspended square off mode leading to deactivation of terminal(s).
- For the purpose of Rule 22B, existing member means a Member of the Exchange admitted as such by the Exchange till September 28, 2015 for trading, clearing or settlement of contracts permitted on the Exchange under the Rules, Byelaws and Business Rules of the Exchange.

- 22C. The Exchange shall collect from every Member of the Exchange the fee payable by him to the SEBI as specified in Table 2 under sub-clause 1 of clause 3 of Schedule V of the SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992.
- 22D. The members of the Exchange, upon registration with the SEBI, shall comply with all conditions, obligations and responsibilities as specified under Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 or as may be prescribed by the SEBI from time to time.
- 22E. A Member of the Exchange carrying on the activity of buying, selling or dealing in commodity derivatives, shall not undertake the activity of buying, selling or dealing in securities other than commodity derivatives, unless permitted by the SEBI.

However, a member of the Exchange would not be disqualified if such member is engaged in “business in goods related to the underlying” and/or “business in connection with or incidental to or consequential to trades in derivatives”

- 22F. The Exchange shall only refund, in due course, the security deposit and any other refundable deposits with the Exchange to the members whose application for registration with the SEBI is rejected by the SEBI, for any reason, whatsoever.
23. Admission and admission fee

The Board or a Committee appointed and empowered by the Board for the purpose may admit an applicant as a Member of the Exchange provided that he satisfies the conditions set out in these Articles, the Bye-Laws, Rules and Regulations made thereunder. The Board or the Committee as aforesaid may interview and/or test the applicant before admitting him as a Member of the Exchange. In case of rejection of the application for admission to the membership of the Exchange, the reason for such rejection shall be recorded in writing.

Provided that if the membership has been refused by the Committee appointed for the purpose, the applicant shall have the right to appeal to the Board against the decision of the said Committee.

The decision of the Board shall be final and binding on the applicant.

The applicant shall meet the net worth requirement, capital adequacy norms, fees, deposits, etc., as decided by the Board of the Exchange or the SEBI, whichever is higher, from time to time in the relevant Business Rules.

- a. Subject to the approval and decision of the Board or a Committee appointed and empowered by the Board for the purpose, every person applying for the membership of the Exchange shall pay, along with the membership application, non-refundable admission fee or any other fee/deposit as may be specified by the Board, from time to time. Where, however, a retiring Member of the Exchange or the legal heir(s) of a deceased Member of the Exchange nominate(s) a person eligible for admission as a member of the Exchange under these Rules, to succeed the established business of the retiring or deceased Member of the Exchange who is his father, uncle, brother or son or any other person in the opinion of the Board or a Committee is a close relative, such nominee shall be admitted as a Member of the Exchange provided he is found otherwise qualified, eligible and fit for the membership of the Exchange by the Board or a Committee under these Rules.
- b. A Member of the Exchange on admission shall not be entitled to exercise any of the rights or privileges of membership until he shall have paid in full the non-refundable admission fee and any other fee or deposit as may be decided by the Board, and the annual subscription for the year of admission for the specific category of membership to which he has sought the admission. Where such member fails to make such payment within such number of days of receipt of the intimation of his admission, as may be decided by the Exchange from time to time, his admission shall be deemed to have been cancelled ab initio and he shall be deemed never to have been admitted as a member of the Exchange and the amount remitted to the Exchange shall be forfeited.

23A. DELETED.

24. Admission Under Misrepresentation

The Governing Board may expel a Member of the Exchange, if in its opinion to be recorded in writing, such Member has in or at the time of his application for admission to membership of the Exchange or during the course of the inquiry made by the Governing Board preceding his admission –

- i made any wilful misrepresentation; or
- ii suppressed / concealed any material information required of him as to his financial position, including financial liabilities, character and antecedents.
- iii has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.

## 25. Procedure subsequent to admission

- a. Intimation Letter for Election/Selection: When a new Member of the Exchange is elected/selected, intimation of his election/selection may be sent to him by the Exchange.
- b. Certificate of Admission to Membership of the Exchange. On due payment of requisite fees, subscription, deposits including the initial security deposit and such other amounts and requirement as may be prescribed in the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and by the Board from time to time and on compliance with all the requirements necessary before commencement of trading and/or clearing & settlement activity, a Certificate of Membership, under the common Seal of the Exchange and signed in such manner as the Board may decide from time to time, may be issued to the newly admitted member.

If any such Certificate be lost, destroyed, defaced or worn out, the Board or the Committee appointed and empowered for the purpose may issue a new Certificate provided, however, that such Certificate shall not be granted except upon the return of the worn out or defaced Certificate to the Exchange or upon proof of destruction or loss of the original Certificate and on such indemnity and at such fee as the Board or the relevant authority may require before the issue of any such Duplicate Certificate.

- c. Certificate of Membership of the Exchange may be issued to the new member in the form prescribed in these Rules or in such other form as the Governing Board may, from time to time, prescribe together with the intimation of the date from which he shall enjoy the rights and privileges and be subject to all the duties, liabilities and obligations of a Member of the Exchange.
- d. Publication of Notice: When a member of the Exchange is admitted and a Certificate of Membership as provided above is issued to the member of the Exchange, notice of such admission shall be published on the notice board of the Exchange or notified by way of broadcast to the members of the Exchange through the automated trading system or any other system of the Exchange.

## 26. Register of Members:

- a. The Exchange shall maintain a register and index of Members of the Exchange. In the register of Members of the Exchange, the style, constitution and such other information as may be considered appropriate by the relevant authority may be collected and recorded for the use of the Exchange. In case of any change in these records, the members shall be liable to intimate the Exchange and take permission prior to carrying out such changes. Further all other details of the Members of the Exchange may be stored on the system in electronic form apart from the hard copies of the details as provided by the Members of the Exchange along with the application form, which shall be stored appropriately.
- b. Every Member of the Exchange shall promptly notify the Exchange in writing about any change in the information provided by the Member of the Exchange at the time of admission or at a later stage to the Exchange. The Exchange shall indicate the changes in respect of which the Member of the Exchange should take prior approval from the Exchange. In case the Member fails to do so, then the Exchange shall charge penalty and/or take further disciplinary action as may be required.

## 27. Subscription

- a. Every Member of the Exchange shall pay the subscription, fee, deposit or any other charges as may be fixed by the Board, from time to time.
- b. If any Member of the Exchange fails or neglects to pay subscription, fee, deposit or any other levies as required by the Board for a continuous period of six (6) months, the Board may declare such Member of the Exchange as a defaulter within the meaning of these Rules.
- c. Provided that such defaulting Member of the Exchange shall be at liberty to apply for re-admission as a member of the Exchange by complying with the provisions of these Rules as applicable to re-admission of defaulters.

## 28. Security Deposit

- a. Provision as to security deposit: The Exchange may prescribe payment of initial security deposit from a Member payable at the time of his admission. A new member of the Exchange shall, not later than such number of days as may be specified by the Exchange, from the date of intimation in writing by the Exchange conveying its decision on admission, provide security deposit of a sum and in such mode(s) as may be decided by the Governing Board from time to time and shall maintain such base minimum capital with the Exchange at all times. The Exchange may also decide to bifurcate such security deposit into refundable and non-refundable security deposits and may allow trading and exposure limit only on such part of the security deposit, as it may deem fit.

- b. Provision for Additional deposit: The member of the Exchange shall be entitled to provide additional deposits in order to get higher limits to trade and settle. Base Minimum Capital.
- c. Form of Base Minimum Capital: The base minimum capital to be paid by a member of the Exchange shall be payable in such form, as specified by the Exchange subject to such terms and conditions as the Exchange may from time to time stipulate.
- d. First Charge/Paramount Lien on Base Minimum Capital (BMC), Base Capital, initial or Additional deposit: The base minimum capital, Base Capital, initial and additional security deposit provided by a member of the Exchange or designated partner or representative member of the Exchange shall be subject to a first charge and paramount lien on any sum due to the Exchange or to the Clearing House by him or by the partnership or of the LLP of which he is a designated partner or by the company/body corporate in which he is a designated director/nominee or holds a place of profit or has holding in share capital as one of the promoters. Such base minimum capital and additional base capital shall also be subject to further charge and paramount lien for the purpose of fulfilment of his engagements, obligations and liabilities or of the partnership or of the LLP of which he is a designated partner or of the company/body corporate in which he is a designated director/nominee or holds a place of profit or holds share capital as one of the promoters, arising out of or incidental to any transactions made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange or anything done in pursuance thereof.

da. Utilization of Base Minimum Capital

Every member shall deposit Base Minimum Capital ("BMC") with the Exchange as specified by the Exchange and / or SEBI, whichever is higher, from time to time. BMC shall be kept in a separate account by the Exchange. BMC shall, after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Bye-laws and Business Rules to be incurred by the Exchange, be utilized in the following order of priority:

- a. Exchange Dues including subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Exchange and/or SEBI;
- b. Payment of arbitration fee and dues payable by the Member on account of pending arbitration awards.

Further, the Exchange may debit from the deposits or other monies of the member lying with his Clearing Member(s), in excess of his/ their dues, for payment of above dues.

- e. Return of Base Minimum Capital or additional base capital to Members of the Exchange or Designated Partners: On the termination of his membership of the Exchange, the base minimum capital and the additional base capital not applied under the Rules, Bye- Laws and Regulations of the Exchange shall, at the cost of the member of the Exchange or designated partner, be repaid subject to such terms and conditions as may be decided by the Governing Board from time to time and transfer either to him or as directed by him or, in the absence of such direction to his legal heirs/legal representatives after recovering all the dues of the Exchange and the Clearing House.

However, the Exchange shall return back only such amount as may have been collected as a deposit in the form of Base Minimum Capital refundable or additional deposit for providing trading and clearing limits, subject to settlement of all pending dues and also settlement of all outstanding contracts. Such deposits or contributions, which are collected as non – refundable deposits, shall not be refunded.

- f. Suspension on Failure to Maintain Base Minimum Capital: When a member of the Exchange or designated partner or representative member fails to provide base minimum capital as and when specified by the Exchange, the Managing Director or such relevant authority shall order deactivation of the trader work station/s suspending his business forthwith. A broadcast message of such deactivation shall immediately be released for information of other members of the Exchange and such deactivation shall continue until further capital is provided by the defaulting member of the Exchange to meet with the requirement of base minimum capital.
- g. Letter of Declaration: A member of the Exchange or designated partner or representative member providing base minimum capital under the provisions of the Rules of the Exchange shall sign a letter of declaration and/or other specified documents in the form prescribed in these Rules or in the Regulations.
- h. Nomination Form for Return of Base Minimum Capital and other Credit Amounts lying with the Exchange: A member of the Exchange may lodge with the Exchange, nomination in the form

prescribed for receiving the repayment/return of the base minimum capital and other credit amounts/collateral lying with the Exchange.

29. Lien on deposits/funds

- a. The security deposit, margin, contribution to settlement guarantee fund and/or any other fund of a Member of the Exchange arising under these Rules, Bye-Laws, and Regulations shall be charged with the due repayment of all debts and obligations of such Member of the Exchange to the Exchange/Company, to the SEBI, to other Members of the Exchange; to the Clearing House of the Exchange, and to any person arising out of contracts entered into and/or transacted under the Articles of Association, the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. All such debts and obligations to the Exchange and/ or SEBI shall rank in priority to all other claims; the debts to other Members of the Exchange shall rank *pari passu* and be entitled to have a charge on the residue thereof, if any, subject to such first charge; after payment thereof, the residue, if any, shall be charged with all dues to any person under any award made in any arbitration proceeding held under the provisions of the Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations; and, after the above said appropriations, the residue thereof, if any, shall vest unconditionally with the Exchange.
- b. On the termination of his membership of the Exchange or on death or liquidation of the Member of the Exchange, all deposits, if any, not applied under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, shall at the cost of the Member of the Exchange be repaid either to him/it or as directed or in the absence of such direction to the nominees or legal representatives.

29A. Networth and Deposits

All members of the Exchange seeking registration with SEBI shall fulfill and maintain at all times the networth and deposit requirement as given in Schedule VI of the SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992 or as prescribed, from time to time, by the Exchange or the SEBI, whichever is higher.

However, all existing members of the Exchange shall satisfy the minimum networth and deposit requirements as specified by the SEBI under SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992 within a period of one year from the date of transfer and vesting of rights and assets of the FMC with the SEBI i.e., by September 28, 2016.

For the purpose of this Rule, Existing Member means a member of the Exchange admitted as such by the Exchange till September 28, 2015 for trading, clearing or settlement of contracts permitted on the Exchange under the Rules, Byelaws and Business Rules of the Exchange.

30. PARTNERSHIPS

a. Firms as members of the Exchange

A partnership firm shall be eligible for admission as a member of the Exchange provided it fulfils the following:

- i) The firm is duly registered with the Registrar of Firms;
- ii) The deed of partnership is approved by the Exchange;
- iii) The deed of partnership contains a provision to the effect that the business of the firm shall at all times be carried out so as to comply with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, for the time being in force;
- iv) The partners of the firm are acceptable to the Exchange; and
- v) The deed of partnership permits individual partners of the firm from carrying on business of commodities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other firms;
- vi) The Firm is not declared as a defaulter by any other Commodity Exchange or a period of five years has elapsed from the date of declaring it as a defaulter.

b. The firm has undertaken to fulfil the following:

- i. The Exchange shall be informed of any change in the partnership deed or of partners within one (1) month of such change and if any such change is unacceptable to the Exchange, the firm shall upon receipt of such written communication desist from such action and if the firm fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Board, or expel such Member of the Exchange;

- ii. The deed of partnership will include such provisions as the Exchange may from time to time require;
  - iii. The firm and its partners have undertaken unconditionally to fulfil any condition or requirement which the Exchange may insist upon for admission and continuance as a Member of the Exchange, from time to time; and
  - iv. No new partner shall be admitted without the prior approval of the Exchange.
- c. No change in the name of an existing partnership shall be effected without prior intimation to the Board and its approval; and if it is so approved, it shall be posted on the notice board of the Exchange.
  - d. None of the partners shall assign or in any way encumber his interest in the firm.
  - e. No person shall at the same time be a partner in more than one partnership firm carrying on the business of commodities trading and/or clearing.
  - f. Notice of every change of partners, upon approval, shall be posted on the notice board of the Exchange.
  - g. Upon dissolution of the firm, firm shall cease to be a Member of the Exchange
  - h. The erstwhile partners of a dissolved firm, other than those who are members of the Exchange in their personal capacity, shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his partnership business, by virtue of having been a partner in the erstwhile partnership firm.
  - i. Any partnership that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Board for such period as may be decided by the Board and/or expelled from the membership of the Exchange.

31. Partnerships by Members of the Exchange

- a. A Member of the Exchange desirous of carrying on business in partnership or admitting any person or persons as new partner or partners shall take approval of the Board or any other relevant authority in advance giving the names and particulars of the partners and the name of the partnership firm in the form, if any, prescribed. The existing Membership of the desirous Member of the Exchange shall then be transferred to the Partnership firm on admission of such firm as a Member of the Exchange. All regulatory compliances shall thereafter be in the name of the firm.
- b. Every such application shall be accompanied by such information and a copy of the draft deed of partnership, initially in connection therewith as may be required by the Board or any other relevant authority. Thereupon, after giving permission, the Board or any other relevant authority shall record the partnership. When the partnership is entered into, a signed copy of the deed of partnership shall be delivered to the Exchange for the purpose of record within one month of its execution.
- c. No change in the name of an existing partnership shall be effected without prior intimation to the Board or any other relevant authority and its approval.
- d. None of the partners shall assign, or in any way encumber, his interest in the firm.
- e. No Member of the Exchange shall at the same time be a partner in more than one such partnership firm.
- f. Notice of the formation of partnership, the names of partners and every change therein shall be posted on the notice Board or any other relevant authority of the Exchange.
- g. When the firm so constituted is dissolved, the firm shall cease to be a Member of the Exchange and thereupon only the original Members of the Exchange holding membership in their individual capacity, and who was / were partner(s) thereof may carry on business in own individual names, but subject to the payment of the admission fee or deposit, if any, that shall be payable by him in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations in that behalf.
- h. The Members of the Exchange which are partnership firms must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution, retirement, death or reconstitution or otherwise.
- i. A partner of a firm who is not a Member of the Exchange shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his partnership business, by virtue of he/she being a partner in the partnership with a member of the Exchange. Provided that he shall be



jointly and severally responsible for all dues, claims or demands pending, if any, against the partnership firm.

- j. Any notice to the Exchange intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to which partner of the Member of the Exchange undertakes the responsibility of settling all outstanding liabilities, but that shall not deem to absolve the other partner or partners of his or their responsibility from such liabilities.
- k. The Member of the Exchange, who is the partner of any partnership firm, which is a Member of the Exchange, shall be primarily liable and responsible for all dues, claims or demands against the partnership by the Company or the Exchange and also the liabilities of the partnership to the Exchange and its Members of the Exchange. Provided that the other partners shall also be jointly and severally responsible for all dues, claims or demands pending, if any, against the partnership firm.
- l. Any Member of the Exchange entering into partnership with any person who is not a Member of the Exchange without the previous approval of the Board or any other relevant authority, shall, on proof thereof, before the Board or any other relevant authority and upon a resolution of the Board or any other relevant authority to that effect, be liable to be expelled from the membership of the Exchange. Any partnership and/or Member of the Exchange who is a partner of such partnership that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Board or any other relevant authority for such period as may be decided by the Board or any other relevant authority and/or expelled from the membership of the Exchange.

### 32. REGISTER OF PARTNERSHIPS

- a. The Exchange shall maintain a register of partnerships. In the register of partnerships, there shall be entered the names of partnerships recognized by the Exchange in accordance with these presents and the partners thereof together with their respective addresses, the date of recognition and any changes in the partnerships and names together with the relevant dates of recognition and any changes in the partnerships and name together with the relevant dates.
- b. So long as the name of the firm is included in the register of partnerships, the individual partners thereof shall not carry on the business of clearing, registering and settling any transaction or contract in their individual names.

### 32A. Limited Liability Partnership (LLP) as member of the Exchange

- i. LLP shall be eligible for admission as Member of the Exchange provided it fulfills the following:
  - a. It is registered under the Limited Liability Partnership Act, 2008;
  - b. The LLP agreement is approved by the Exchange;
  - c. The LLP agreement contains a provision to the effect that the business of the LLP shall at all times be carried out so as to comply with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, for the time being in force;
  - d. The partners and designated partners of the LLP are acceptable to the Exchange;
  - e. The LLP agreement permits individual partners of the LLP from carrying on business of commodities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other LLP;
  - f. The LLP agreement permits individual partners of the LLP from carrying on business of commodities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other LLP;
  - g. In case of an LLP in which all the partners are body corporates or in which one or more partners are individuals and body corporates, at least two individuals who are partners of such LLP or nominee of such body corporates shall act as designated partners.
- ii. The LLP has undertaken to fulfill the following:
  - a. The Exchange shall be informed of any change in the LLP agreement or of partners/designated partners within one (1) month of such change and if any such change is unacceptable to the Exchange, the LLP shall upon receipt of such written communication desist from such action and if the LLP fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange for such period as may be decided by the Exchange or expel such Member of the Exchange;

- b. If so required by the Exchange, such other information including the list of partners along with the sharing pattern of the Limited Liability Partnership will be furnished to the Exchange;
- c. The LLP agreement will include such provisions as the Exchange may from time to time require;
- d. The LLP and its designated partners have undertaken unconditionally to fulfill any condition or requirement which the Exchange may insist upon for admission and continuance as a Member of the Exchange from time to time; and
- e. No new partner shall be admitted by LLP without the prior approval of the Exchange.
- iii No change in the name of an existing LLP shall be effected without prior intimation to the Exchange and its approval; and if it is so approved, it shall be posted on the Notice Board of the Exchange.
- iv. None of the partners/designated partners shall assign or in any way encumber his interest in the LLP.
- v No person shall at the same time be a partner in more than one LLP carrying on the business of commodities trading and / or clearing.
- vi Notice of every change of partners of LLP, approval, shall be posted on the Notice Board of the Exchange.
- vii An LLP shall cease to be a Member of the Exchange upon its dissolution or winding-up.
- viii Partners of the LLP must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution, retirement, death, winding-up or reconstitution or otherwise.
- ix The erstwhile partners of a dissolved LLP, other than those who are Members of the Exchange in their personal capacity, shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with the LLP business, by virtue of having been a partner in the erstwhile LLP.
- x A Partner of LLP which is a Member of the Exchange, shall not carry on business in commodities trading and clearing, either, as a proprietor, partner of a Partnership Firm, partner of another LLP or director of any other company/body corporate which is Member of the Exchange, except with the previous approval of the Exchange.
- xi. Any notice to the Exchange intimating dissolution of an LLP shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved/wound up LLP but that shall not be deemed to absolve the other partner/s of his/their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.
- xii Any LLP that violates any of the aforesaid provisions, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Relevant Authority for such period as may be decided by the Relevant Authority and/or expelled from the membership of the Exchange.

### 33. CORPORATE MEMBERSHIP

- a. Bodies corporate as Members of the Exchange

A company / body corporate shall be eligible for admission as a member of the exchange unless:

- i) The memorandum and articles of association of the company are approved by the Exchange
- ii) The objects for which the company is established shall include carrying on business in commodities and/or to clear and settle transactions/contracts in commodities.
- iii) Company/body Corporate has not been declared as a defaulter by any other Commodity Exchange or a period of five years has elapsed from the date of declaring it as a defaulter.
- b The company has undertaken to fulfill the following:
  - i. The Exchange shall be informed of any appointment or re-appointment of directors within two (2) months of such appointment or re-appointment and if any such director is unacceptable to the Exchange, the company shall upon receipt of such written communication remove/exclude such director within three (3) months and if the company fails to comply, the exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such member of the Exchange for the period as may be decided by the Board of Exchange, or expel such Member of the Exchange.
  - ii. The list of shareholders along with the shareholding pattern of the company will be furnished to the Exchange, if so desired by the Exchange;
  - iii. The Articles of Association of the company will incorporate such provisions as the Exchange may from time to time require;

- iv. The company has undertaken unconditionally to fulfil any condition or requirement, which the Exchange may insist upon for admission as a member of the Exchange;
- v. The business of the company shall at all times be so managed as to comply with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange as may be applicable from time to time.
- vi. A director of a company that is a Member of the Exchange shall not carry on business in commodities trading and clearing, either, as a proprietor, partner of a firm or a LLP or director of any other company which is a Member of the Exchange, except with the previous approval of the Exchange
- vii. If there is any change in the shareholding pattern of the company, which is not acceptable to the Board of the Exchange, the Board may take such action as it may think appropriate.

In respect of other forms of organization, the Exchange may decide the eligibility requirement, terms and conditions of the membership of the Exchange.

34. Board to approve business names

The Members of the Exchange desirous of carrying on their business under a particular business or firm or trade name or style shall intimate such name to the Exchange in writing. The Board may refuse to allow a Member of the Exchange to carry on business under a name which it considers misleading, if such name varies from the name of the body corporate or firm, and in such cases the Member of the Exchange shall be at liberty to choose any other name with the approval of the Board.

35. Trade names register to be kept

Where any Member of the Exchange has obtained the permission or approval or ratification of the Board to carry on business under a business or trade or firm name, the particulars thereof shall be entered in the register of business names, which shall be open for inspection by Members of the Exchange.

36. a. Appointment of authorized representatives

Any Member of the Exchange shall be entitled to be represented in respect of his or its business by an authorized representative. A Member of the Exchange desirous of appointing authorized representative(s) shall apply for the permission of the Board in such form as the Board may from time to time prescribe. The Board shall frame, from time to time, Rules and Regulations for the appointment, operations and cessation of authorized representatives.

b. Appointment of Remisiers

A person, who is engaged by a member of the Exchange primarily to solicit commission business in commodities, securities or any other instrument, shall be called a remisier.

A Member of the Exchange desirous of appointing remisier(s) shall apply for the permission of the Board in such form as the Board may from time to time prescribe. The Board shall frame, from time to time, Rules and Regulations for the appointment, operations and cessation of remisiers.

c. Appointment of Approved Users

A member of the Exchange carrying on business on the Exchange shall be entitled to appoint persons who are in his own exclusive employment or are his authorised persons as approved users with the permission of the Exchange for operating the trader work stations connected with the automated trading system of the Exchange and entering orders in such system/segment on behalf of such member/trading member.

A Member of the Exchange desirous of appointing approved users shall apply for the permission of the Board in such form as the Board may from time to time prescribe. The Board shall frame, from time to time, Rules and Regulations for the appointment, operations and cessation of approved users.

d. Authorized Person

1. Appointment of Authorized Person.

- 1.1 Member(s) of the Exchange may appoint one or more Authorized Persons after obtaining specific prior approval from the Exchange.

- 1.2 The approval as well as the appointment shall be specific for each such Authorized Person.-
2. Procedure for appointment
  - 2.1 A member of the Exchange may apply to the apply to the Exchange, in such format as may be notified by the Exchange for appointment as “Authorized Person”.
  - 2.2 On receipt of the application for approval of the appointment of an Authorized Person from its Member, the Exchange may:
    - a) accord approval on satisfying that the person is eligible for appointment as Authorized Person, or
    - b) Refuse approval on satisfying that the person is not eligible for appointment as Authorized Person.
  - 2.3 The Exchange will have the discretion to refuse or withdraw permission if any, granted/to be granted to any Authorized Person at any time without assigning any reason, if the Exchange, in its absolute discretion, considers such refusal / withdrawal to be in the interest of the market.
3. Eligibility Criteria
  - 3.1 Individuals

An individual is eligible to be appointed as “Authorized Person” if he:

    - a. is a citizen of India;
    - b. is not less than 18 years of age;
    - c. has not been convicted of any offence involving fraud or dishonesty;
    - d. if he has been suspended or barred by any Stock or Commodity Exchange for a period of more than six continuous calendar months, a period of three years must elapse from the date of completion of the period of suspension before he is considered for a reappointment as an Authorized Person.
    - e. has a good reputation and character;
    - f. has passed at least 10th standard or equivalent examination from an institution recognized by the Central Government/State Government; and
    - g. possesses such certification that may be prescribed by the Exchange, as approved by the SEBI from time to time.
  - 3.2 A partnership firm, LLP or a body corporate

A partnership firm, LLP or a body corporate is eligible to be appointed as Authorized Person;

    - a. If all the partners or directors, as the case may be, comply with the requirements contained in clause 3.1 above.
    - b. The object clause of the partnership deed or of the Memorandum of Association contains a clause permitting the person to deal in commodities derivatives contracts.
  - 3.3 A co-operative society shall be eligible to be appointed as an “Authorized Person”.
    - a. if all the Members/ Directors by whatever name called, of the Managing Committee/Governing Body comply with the requirements contained in eligibility clause 3.1 above. However, in respect of clause at 3.1.(f) above, the Exchange may at its own discretion relax the criteria of educational qualifications.
    - b. if the object clause of the Memorandum of association of the co-operative society contains a clause permitting the co-operative society to deal in commodity derivatives contracts.
  - 3.4 Infrastructure

The Authorized Person must have necessary infrastructure, viz., adequate office space, equipment, manpower and such other infrastructural facilities, which the Exchange may prescribe from time to time, to effectively discharge the activities on behalf of the Member.

#### 4. Conditions of Appointment

- 4.1 On being appointed as an “Authorized Person” of a Member of the Exchange, such person or entity shall not, during continuation of being an Authorized Person of such Member, qualify for becoming Authorized Person of any other Member of the Exchange.
- 4.2 No director of a Member (if Member is a company under the Companies Act) or a partner of the Member (if Member is a partnership firm or a LLP) or a Member/Director of the Managing Committee/Governing Body of a Member (if the Member is a co-operative society) shall be eligible to become an “Authorized Person” of any other Member of the Exchange in which its company, partnership firm, LLP or co-operative society as the case may be, is a Member.
- 4.3 The Authorized Person shall not receive or pay any money or deal in deliveries of commodities in its own name or account. All receipts and payments of money and dealings in commodities shall be in the name or account of the concerned Member of the Exchange of whom he is appointed as the Authorized Person.
- 4.4 The Authorized Person shall receive his remuneration- fees, charges, commission, salary, etc. for his services only from the Member of which it is an “Authorized Person” and he shall not charge any amount under whatever head from the clients of the Member of the Exchange.
- 4.5 All acts of omission and commission of the Authorized Person shall be deemed to be those of the Member.
- 4.6 The Member and the “Authorized Person” shall enter into written agreement(s) in the form(s) specified by the Exchange. The agreement shall, *inter alia*, cover scope of the activities, responsibilities, confidentiality of information, conditions for appointment as “Authorized Persons” as prescribed in these regulations, particulars of remuneration (whether by way of salary, commission, allowance or otherwise), termination clause, etc.
- 4.7 The permission granted by the Exchange for any Authorized Person is only to facilitate the Members to trade on the Exchange platform through persons authorized by them and such permission shall not be construed in any manner whatsoever to waive, reduce or affect the liability and responsibility of the Member in such matter.

#### 5. Withdrawal of Approval

Approval given to an Authorised Person may be withdrawn by the Exchange:

- 5.1 on receipt of a request to that effect from the Member or the Authorized Person concerned, subject to compliance with the requirements that may be prescribed by the Exchange;
- 5.2 on being satisfied that the continuation of the Authorized Person is detrimental to the interests of investors or the commodities market.
- 5.3 on becoming ineligible under clause 3 of these regulations at a subsequent date.
- 5.4 upon the directions of the SEBI.

#### 6. Obligations of the members of the Exchange

- 6.1 The Member shall enter into an agreement prescribed by the Exchange with each of such Authorized persons after receipt of communication of acceptance of such Authorized Persons by the Exchange.
- 6.2 The Member shall permit the Authorized Person to admit or introduce clients and accept orders from the clients on their behalf only after execution of the Agreement as stated at clause 6.1 above.
- 6.3 The Member shall be responsible for all acts of omission and commission of his Authorized Person and/or their employees, including liabilities arising therefrom.
- 6.4 If any trading terminal is provided by the Member to an “Authorized Person” the place where such trading terminal is located shall be treated as branch office of the Member.

- 6.5 The Member shall display at each such branch office, additional information such as, particulars of Authorized Person in charge of that branch, terms and conditions of his appointment, time lines for dealing through Authorized Person, etc. as may be specified by the Exchange.
  - 6.6 The Member shall notify changes, if any, in the Authorized Person to all registered Clients of that branch at least 15 days before the change.
  - 6.7 The Member shall conduct periodic inspection of the branches assigned to Authorized Persons and records of the operations carried out by them, as prescribed by the Exchange.
  - 6.8 It shall be the responsibility of the Member to audit the records of its Authorized Person to ensure that they comply with the Rules, Bye- Laws and Regulations of the Exchange.
  - 6.9 The client dealing through an Authorized Person shall be registered with the Member only. The funds, monies, commodities or warehouse receipts, as the case may be, of the clients shall be settled directly between the Member and client. No fund or commodities of the clients shall be transferred/deposited/credited into any account of an Authorized Person.
  - 6.10 All documents like contract notes, statement of funds and commodities etc. would be issued by the Member to the client. Authorized Person may provide administrative assistance in procurement of documents and settlement, but shall not issue any documents to client in its own name.
  - 6.11 On noticing irregularities, if any, in the operations of an Authorized Person, the Member shall forthwith seek withdrawal of approval, withhold all monies due to Authorized Person till resolution of client grievances, alert clients in the location where Authorized Person operates, file a complaint with the police, and take all measures as may be required to protect the interest of its clients and the market.
  - 6.12 Members shall ensure that no orders are executed at the Authorized Person's end before all documents as prescribed by the Exchange or the SEBI, as the case may be, including Member and Constituents Agreement, Client Registration Form and Risk Disclosure Document are obtained from each such client.
  - 6.13 Uploading of details pertaining to the Unique Client Code shall be the responsibility of the Member and the Authorized Person cannot create or allot Unique Client Code to any client.
  - 6.14 All documents as mentioned in 6.12 and 6.13 above should be available with the Member for audit and inspection as and when required by the Exchange or the SEBI.
7. Obligations of the Exchange
- 7.1 The Exchange shall maintain a database of all the Authorized Persons, which shall include the following:
    - a) PAN number of Authorized Person and in case of partnership or body corporate, PAN number of all the partners or directors as the case may be along with photographs, PAN number of all the Members/Directors by whatever name called of the Managing Committee/Governing Body of a co-operative society along with photographs.
    - b) Details of the Member with whom the Authorized Person is registered.
    - c) Locations of the branch assigned to the Authorized Person.
    - d) Number of terminals and their details given to each Authorized person.
    - e) Withdrawal of approval of an Authorized Person.
    - f) Change in the status or constitution of Authorized Person.
    - g) Disciplinary action taken by the Exchange against any Member for violations of the SCRA/ SEBI Act, Byelaws, Rules, Regulations of the Exchange or directions of the SEBI, as the case may be, by the Authorized Person.

All the above details except (a) above, shall be made available on the website of the Exchange.

- 7.2 While conducting the inspection of the Member, the Exchange may, also conduct an inspection of branches where the terminals of Authorized Persons are located and records of the operation are carried out by them.
- 7.3 Any dispute between a client and an Authorized Person shall be treated as a dispute between client and the Member and the same shall be redressed by the Exchange accordingly.
- 7.4 In case of withdrawal of approval of an Authorized Person due to disciplinary action or upon the regulatory directive, the Exchange shall issue a press release and disseminate the names of such Authorized Persons on its website citing the reason for withdrawal or cancellation of approval.

### 37. NUMBER OF TRADE WORK STATIONS

The Governing Board shall determine from time to time the number of Trader Work Stations that may be provided to a member of the Exchange and the number of approved users a member of the Exchange shall be entitled to employ.

### CONSTITUTED ATTORNEY

#### 38. Power to appoint attorney as good as Authorised Representatives

- a. A Member of the Exchange may give a power of attorney to any person to carry on or supervise his business in the Exchange or to clear and sign contracts, reports and statements on his behalf in respect of transactions in the Exchange; provided the person so appointed is at least twenty-one years of age, is in all other respects eligible for election as a Member of the Exchange and his appointment is previously approved by the Board.
- b. Any power of attorney granted by the Member of the Exchange or any change thereof may be intimated by the Exchange by posting a notice of the fact on the notice board of the Exchange.
- c. A register of constituted attorneys shall be maintained by the Exchange in which shall be entered the names of the constituted attorneys and the names of the appointing Members of the Exchange and any changes thereof, together with the dates on which the authority is granted and/or rescinded, which shall be open for inspection by the Members of the Exchange.
- d. Nothing contained in these presents shall absolve the Member of the Exchange granting the power of attorney from responsibility for the acts or omissions of his attorney.
- e. No person shall be entitled to admission to the offices of the Exchange or offices of the Exchange by reason only that he holds a power of attorney from a Member of the Exchange.
- f. No Member or constituted attorney /authorized representative or remiser shall manage portfolio for any passive client. The Member shall keep record of each order placed by the client in the form of written or electronic document or the voice recording instrument. Such record shall be preserved and maintained at least for two years and in disputed cases, till six months from the final disposal of dispute, at a place notified by the Member of the Exchange.

### TERMINATION OF MEMBERSHIP

#### 39. Loss of membership

- a. Any Member of the Exchange shall cease to be a Member of the Exchange on the happening of any one or more of the following instances:
  - (i) By death
  - (ii) By Dissolution in case of partnership firm or LLP
  - (iii) By expulsion in accordance with the Bye laws, Rules and Regulations and also the provisions herein contained;
  - (iv) By being declared as a defaulter in accordance with these presents, the Bye-Laws, Rules and Regulations or any other commodity Exchange;
  - (v) he is adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy is made against him or he is proved to be insolvent;
  - (vi) he is convicted of an act involving moral turpitude;
  - (vii) By resignation/surrender of membership / deemed surrender of membership;
  - (viii) He is declared as lunatic
  - (ix) Being a company/body corporate, it ceases to maintain or have the characteristics of eligibility under the provisions of the Rules and Articles of the Exchange or is wound up.

- (x) He is declared as bankrupt/insolvent.
- (xi) rejection of application for registration by the SEBI
- (xii) Certificate of registration with SEBI is cancelled

Notwithstanding anything contained in any other provisions of the Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, the expulsion of Members of the Exchange from the membership of the Exchange, whether bodies corporate, partnerships, individuals or such other persons as are admitted as Member of the Exchange, shall be final and conclusive.

#### 40. Nomination, Transmission, Surrender and Declaration of Defaulter

In case an individual, who is a member of the Exchange in his own name or is the sole proprietor of the membership of the Exchange dies, his legal representatives or the authorised representatives or approved users, if any, on behalf of such deceased shall not continue to carry on any business in the name of membership of the deceased except for the purpose of winding up outstanding business of the deceased.

After the death of an individual who is the member of the Exchange in his own name or is the sole proprietor of the membership of the Exchange, his heirs, or his legal representatives may request the Board to transmit the membership of the deceased to his heir who is otherwise eligible for the membership of the Exchange and the Board may in their absolute discretion transmit the membership in the name such heir.

No fresh admission fee shall be charged from the person in whose name the membership is transmitted under this Article.

A member shall also be entitled to surrender his membership. In case of such surrender, the membership so surrendered shall lapse and vest with the Exchange. Such surrender of membership shall be valid, only after approval thereof by the Board of the Exchange and also subject to compliance with such procedure, terms and conditions, as may be laid down by the Exchange. The application for surrender of membership, once filed, is irrevocable and irreversible. After approval by the Board, the erstwhile member shall be entitled to get his refundable security deposit, subject to settlement of all pending dues and claims, if any and also subject to minimum lock in period specified by the Exchange.

#### Nomination

Every Member of the Exchange shall be entitled to nominate another person as his successor to the membership of the Exchange subject to the conditions and restrictions set forth hereinafter or in the Regulations of the Exchange. Where, however, the legal heir(s) of a deceased Member of the Exchange nominate(s) a person eligible for admission as a member of the Exchange under these presents to succeed the established business of the deceased Member of the Exchange, who is his father, uncle, brother or son or such other person who in the opinion of the Board, is a close relative, such nominee shall be admitted as a Member of the Exchange provided he is otherwise qualified and eligible for membership of the Exchange under these presents.

- a. Forms of Nomination
- b.i Form for Member of the Exchange nominating during his lifetime: A member of the Exchange may lodge with the Exchange nomination in the form prescribed by the Exchange tendering his resignation from membership of the Exchange. This nomination in favour of a person other than a family member shall be valid if lodged with the Exchange during the lifetime of the member of the Exchange and shall automatically get revoked, if the member of the Exchange expires before this nomination form is lodged with the Exchange.
- c.i Form of Nomination in Favour of a Family Member: A member of the Exchange may lodge with the Exchange nomination in the prescribed form, tendering his resignation from membership. This nomination lodged by a member of the Exchange during his lifetime in favour of a family member shall be valid until substituted by a fresh nomination.
- ii Form for Legal Heirs/Legal Representatives: Legal heirs/legal representatives shall be required to lodge with the Exchange nomination in the prescribed form, exercising right of nomination vested in them in respect of the deceased member of the Exchange.
- d. The Membership of the Exchange shall be transferable on payment of such fee as the Exchange may prescribe from time to time provided that such transfer shall be effected only from the date of the approval by the Board. The Board shall have the power to refuse transfer of membership if in the interest of the Exchange; it is expedient to do so.
- e. The Board shall also be competent to decide other terms and conditions relating to transfer of membership from time to time.
- f. Notice of Nomination: A notice of the proposed nomination shall be posted on the notice board or notified by way of broadcast through the automated trading system of the Exchange. Within 15



calendar days of the posting/notifying, as the case may be, of such notice, any person or any member of the Exchange may file claims against the member of the Exchange in respect of whom the nomination has been made and/or the persons in whose favor the nomination has been made and any claim not so filed, within the said period, shall be rendered liable for summary rejection and may not be considered by the governing board.

- g. Dues and Claims: The Governing Board shall not approve a nomination unless the nominating Member of the Exchange, and in the case of a deceased member, his legal heirs/legal representatives or the person/s in whose favor the nomination has been made, shall have paid and satisfied in full:
- h.i. Dues of the Exchange: Such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other monies due to the Exchange and/or the Clearing House payable by the nominating member of the Exchange or by the legal heirs/legal representatives on behalf of the deceased member of the Exchange.
- ii Liabilities relating to contracts: Such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contract made by the nominating o deceased member of the Exchange, subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, as shall have been admitted by the Governing Board or the Membership Committee and all amounts due or payable by the nominating or deceased member of the Exchange to the Settlement/Trade Guarantee Fund or any other fund of the Exchange.
- i. Nomination: If a nominee is not eligible under the Rules or Regulations of the Exchange or if a nominee be rejected by the Governing Board, a fresh nomination or nominations may be submitted to the Exchange, until a nominee is admitted as a member of the Exchange.
- j. Interview: A candidate for admission shall appear personally before any meeting of the Membership Selection Committee/Governing Board for an interview.

Rules for Nomination:

- i The nomination may be made by a member of the Exchange whether before or after his resignation and shall be in such form or forms as the Board may, from time to time, prescribe.
- ii The legal representatives of a deceased Member of the Exchange or his heirs, with the sanction of the Board, may nominate any person eligible under these presents for admission to membership of the Exchange as a candidate for admission in the place of the deceased Member of the Exchange.
- iii A Member of the Exchange who has resigned from membership of the Exchange shall be entitled to exercise the power of nomination hereby conferred only if he had been a member of the Exchange for a period of not less than three (3) years prior to the date of his resignation. Provided further that the requirement as to membership of the Exchange for three (3) years shall not apply to succession by nomination on death of a member of the Exchange.
- iv A Member of the Exchange who intends to resign may also exercise the aforesaid power of nomination, provided that in his letter of nomination, the nominating Member of the Exchange shall also tender his resignation as Member of the Exchange to take effect immediately upon the admission of the nominee as a member of the Exchange.
- v If any person so nominated is found ineligible for admission as a Member of the Exchange under the provisions of these presents or if the Board rejects the application of the nominee for membership of the Exchange, the nominating Member of the Exchange or nominating legal representatives of a deceased.
- vi Where a member of the Exchange makes a nomination before resigning and has tendered his resignation thereafter, and if the application of the nominee for membership of the Exchange is rejected by the Board, the resignation of the nominating Member of the Exchange shall not take effect until his nominee has been admitted as a Member of the Exchange.
- vii The person so nominated by a Member of the Exchange or by his legal representatives shall send in his application for membership of the Exchange in accordance with these presents and the application shall be dealt with on its merits and no nominee shall be entitled to be admitted by reason only of his having been nominated unless he is duly qualified in accordance with these presents.
- viii A person applying for membership of the Exchange with a nomination as aforesaid shall be bound to pay such fee as prescribed in the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. Provided that, the Board may decline to consider the nomination made by a Member of the Exchange or legal representative of a deceased Member of the Exchange unless all amounts due by the Member of the

Exchange or the deceased Member of the Exchange to the Exchange arising out of the contracts cleared and/or transacted by the nominating Member of the Exchange or deceased Member of the Exchange under these presents shall have been paid and satisfied in full; and if not so paid in full within such period as may be notified by the Board, the Board shall be entitled to reject such nomination.

- ix The Board shall recognize the executor or administrator of the estate of the deceased Member of the Exchange as the person entitled to nominate in accordance with these presents; provided that where there is no executor or administrator of the estate of the Member of the Exchange, the Board may recognize the claim of any person to be the heir of the deceased Member of the Exchange for the purpose of making the nomination as aforesaid on such evidence and subject to such conditions as to indemnity and security as the Board may consider necessary.

#### 41. DEFAULT

##### a. Declaration of Defaulter

A member of the Exchange shall be declared by the relevant authority a defaulter, where the monies, commodities, securities and bank guarantees deposited with the Exchange are not adequate to discharge the members obligations and liabilities.

A member of the Exchange shall also be declared a defaulter by direction of the Governing Board, or a Committee, or the Managing Director, on the happening of any one or more of the following instances –

- i) If he is unable to fulfil his engagements or obligations; or
  - ii) If there is inadequate balance in his designated bank account and as a consequence an instruction issued by the Exchange for debiting his account towards recovery of pay in dues, margin dues or any other dues fails;
  - iii) If he admits or discloses his inability to fulfil or discharge his engagements, obligations or liabilities; or
  - iv) If he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing out effected against him under the Bye-Laws/Regulations of the of the Exchange; or
  - v) If he fails to pay any sum due to the Clearing House or to deliver to the Clearing House any commodity or instrument on the due date;
  - vi) If he fails to pay/reimburse to the Settlement Guarantee Fund of the Exchange in respect of the amount used from it for the purpose of fulfilling settlement obligations on this behalf.
- b
- i) If he fails to pay or deliver such money and / or such commodities and / or instruments arising out of an award given by the Arbitrator under the Arbitration proceedings provided in the Bye-Laws of the Exchange; or
  - ii) If he fails to pay or deliver such money and/or such commodities and / or instruments arising out of a transaction executed on the Exchange, provided such obligation is not disputed by the member/trading member; or
  - iii) If he fails to pay or deliver to the Exchange or Relevant Authority all monies, delivery commitments and other assets due to a member of the Exchange who has been declared a defaulter within such time as directed by the Managing Director.
  - iv) If any Member of the Exchange fails or neglects to pay subscription, security deposit or any other levies as required by the Board for a continuous period of six (6) months.
  - v) If he has been declared as a defaulter by any other Commodity Exchange.
  - vi) If he has been adjudicated as an insolvent or a winding up order has been passed against such member then such member shall be ipso facto declared as a defaulter although he may not be at the same time a defaulter on the Exchange.
- c. Declaration of Deemed Defaulter
- i. In case of death of a member, if the legal heirs/legal representatives of a deceased member of the Exchange or any other person on his behalf do not or are unable to pay and satisfy his dues, debts, liabilities, obligations and claim as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, such deceased member shall be declared a deemed defaulter by direction of the Governing Board, or a Committee, or the Managing Director.

- ii In case a member does not clear his liability on the Exchange and such liability is more than his available security deposits, margin and other assets available with the Exchange, then the Exchange may declare a person deemed defaulter until the member clears his liabilities. However the Exchange will have the right to declare such deemed defaulter as defaulter any time, as it may decide.
- d **Compromise Forbidden**

A member of the Exchange guilty of accepting from any member of the Exchange anything less than a full and bonafide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in commodities / commodity derivatives shall be suspended for such period as the Governing Board may determine.
- e. **Post declaration of Defaulter Process**
  - i. On a member of the Exchange being declared a defaulter, a notice to that effect shall be posted forthwith on the notice board of the Exchange.
  - ii. Exchange shall also immediately inform all other Commodity Exchanges about the declaration of default of its member. Further, if the membership is in the name of a corporate, name of the promoters, dominant shareholders shall also be informed.
- e.a **Manner of filing/inviting claims from investors.:**
  - i. In accordance with Bye-Laws, Rules Business Rules, the Exchange shall publish a notice inviting the legitimate claimants to file claims against the defaulter member within a specified period of time called as the "specified period".
  - ii The specified period shall be, minimum of ninety days.
  - iii The Exchange shall publish the notice in all the editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation at the place(s) where the concerned Exchange Member/s are situated.
  - iv The notice calling for claims shall also be displayed on the website of the Exchange for the entire specified period.
  - v The notice shall contain the specified period, the maximum compensation limit for a single claim of an investor and all other relevant information.
- f **Defaulter's Books and Documents:** When a member of the Exchange has been declared a default, the defaulter shall hand over all his books, documents, papers, assets, cheque books and other documents, as may be specified by the Exchange, to the Relevant Authority.
- g **List of Debtors and Creditors:** The defaulter shall file with the Relevant Authority, within such time of the declaration of his default as the Governing Board or the Managing Director may direct, a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each of them.
- h **Defaulter to give information:** The defaulter shall submit to the Exchange or Relevant Authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if the Relevant Authority so desires, he shall appear before the Relevant Authority at its meeting in connection with his default.
- i **Assets to vest in the Relevant Authority:**

Ipsa facto on declaration of a defaulter/deemed defaulter automatically as provided hereinabove, all monies, commodities, securities, bank guarantees lying with the Exchange in respect of a defaulter shall vest with the relevant authority for the benefit and on account of the creditors, who may have a tenable claim and the relevant authority shall deal with such monies, securities or bank guarantees and claims, as provided in the relevant Rules herein and specifically as provided in these Rule.
- j. **Consequences of Declaration of Defaulter:-**
  - i. **Cessation of Membership of the Exchange at Once:** A member of the Exchange who is declared a defaulter/deemed defaulter shall at once cease to be a Member of the Exchange and as such ceases to enjoy any of the rights and privileges of membership of the Exchange but the rights of his creditors, arising out of or incidental to the transactions, against him shall remain unimpaired as provided herein.

- ii. Lapse of Right of Membership of the Exchange: The right of member of the Exchange shall lapse or forfeit to and vest in the Exchange if so facto upon such member of the Exchange being declared a defaulter/deemed defaulter.
- iii. Prohibition to Re-admission: No person who was a member of the Exchange and declared a defaulter or expelled by the Exchange shall be readmitted to the membership of the Exchange for a minimum period of five years from the date, he is declared a defaulter/expelled by the Governing Board of the Exchange.  
No person who was a member of the Exchange or any other Exchange and who has been declared a defaulter or expelled by the other Exchange shall be admitted as a member of the Exchange
- iv. Right to membership of the Exchange shall lapse and vest in the Exchange immediately after he is declared as a defaulter. On the declaration as defaulter he shall at once cease to be a Member of the Exchange and as such cease to enjoy any of the rights and privileges of membership of the Exchange but the rights of the Exchange and his creditor Members of the Exchange against him shall remain unimpaired.
- v. The right of nomination of the interest in the Exchange held by a Member of the Exchange who has been declared a defaulter shall vest with the Exchange and shall be exercised by the Exchange in these presents.
- vi. Auction of rights of the Member of the Exchange declared as defaulter.
- k. Auction of Rights of Membership of the Exchange of Defaulter
  - i. The Exchange shall sell the interests and the membership in the Exchange of the defaulting Member of the Exchange within a reasonable period through auction or such other process as fixed by the Board and nominate to membership of the Exchange in the place of the defaulting Member of the Exchange any person who offers the highest bid, provided such successful bidder is otherwise eligible to become a member of the Exchange as per these presents.
  - ii. A notice, of the auction/disposal detailing the terms and conditions shall be put up on the notice board of the Exchange at least fourteen (14) clear days before the day fixed for the auction/disposal.
  - iii. The admission fee payable by the successful bidder shall be used to clear the outstanding dues of the defaulter in accordance with these presents.
  - iv. The net amount realized by the Exchange in the auction pursuant to these presents shall be charged with the due repayment of all debts and obligations of such defaulting Member of the Exchange to the Exchange/Company, to other Members of the Exchange, and to any person arising out of contracts entered into and/or transacted under these presents, the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. All such debts and obligations to the Exchange shall rank in priority to all other claims; the debts to other Members of the Exchange shall rank *pari passu* and be entitled to have a charge on the residue thereof, if any, subject to such first charge; after payment thereof, the residue, if any, shall be charged with all dues to any person under any award made in any arbitration proceeding held under the provisions of these presents, Bye-Laws, Rules and Regulations; and, after the above said appropriations, the residue thereof, if any, shall vest unconditionally with the Exchange.
  - v. In the case of default by a partnership firm, the individual Memberships of the Exchange, if any, of the partners of the defaulting firm shall also lapse and the provisions of defaulters shall apply to the interest of all the Members of the Exchange who are partners of the defaulting firm.
- l. Re-admission of Defaulters
  - i. The Board may, upon an application by the defaulter for re-admission, re-admit a defaulter to the membership of the Exchange, at any time before any action pursuant to these presents is initiated/effectuated by the Board, subject to the provisions contained in the Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations.
  - ii. The Board shall cause a notice of every application to be posted on the notice board of the Exchange for at least fourteen (14) days prior to such readmission.
  - iii. Any person intending to object to the re-admission of the defaulter shall communicate the grounds of his objection to the Board within fourteen (14) days from the date of posting of the notice of the application. The Board shall not make public the grounds of objection, which shall be confidential.

iv. Upon an application for re-admission by a defaulter, the Board or Relevant Authority shall investigate his conduct and accounts and no further proceedings shall be taken by the Board with regard to his re- admission until the report of the Relevant Authority shall have been submitted together with a statement as to the defaulter's estate signed by himself.

v. The board may re-admit only such defaulter who in its opinion:

1. Has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
2. Has not been guilty of bad faith or breach of the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
3. Has kept his business within a reasonable proportion of his means or resources; and
4. Has been irreproachable in his general conduct.

vi. A defaulter shall not be eligible for re-admission unless he had made out of his own resources, a bona fide money payment of the amount of loss, dues and other arrears in the manner and to the extent, as may be prescribed by the Board and to its satisfaction.

vii. Any defaulter so re-admitted shall not be required to pay the admission fee as prescribed in these presents provided the Board has not nominated any other person in exercise of its rights to nominate a successor to the defaulting Member of the Exchange. But if such nomination has been made and the nominee admitted to the membership of the Exchange, then the defaulter shall be re-admitted only on meeting all the admission criteria and payment of a fresh admission fee as may be prescribed in these presents.

viii. Surrender of Names of Clients and Books - a Condition of Eligibility

A defaulter shall not be eligible for re-admission if he fails to give the names of any clients indebted to him or if he fails to deliver to the Exchange / Relevant Authority soon as he is so required to do, his original books and accounts and all other papers, vouchers, documents and records and any information, explanations and statements he is called upon to submit.

ix. Full Payment – a condition of Eligibility

A defaulter shall not be eligible for re-admission unless, within such time as may be specified by the Governing Board, he has made full payment of all amounts payable by him to the Exchange, to the Clearing House/Clearing Corporation or to the Settlement/Guarantee Fund and also of all amounts payable by him to all other creditors (whether they be members of the Exchange of the Exchange or not) arising out of, or in connection with and/or incidental to the contracts made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange for which the decision of the Exchange or Relevant Authority shall be final and binding; provided that where a claim of a creditor other than the Exchange, the Clearing House or the Settlement/Guarantee Fund is the subject matter of an arbitration proceeding under the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange which is pending, the Governing Board may, in its discretion, consider the defaulter to be eligible for re-admission if he deposits with the Exchange a sum equal to the amount of such disputed claim. The sum so deposited shall be paid to the claimant to the extent of which the arbitration award is in favour of the claimant and the balance shall be refunded to the defaulter.

x. Defaulter when not to be re-admitted

A defaulter shall not be readmitted if his default has been contributed to by reckless dealings on his own account or if his conduct has been marked by indiscretion and by the absence of reasonable caution.

m Revocation of 'Defaulter' / 'Deemed Defaulter' status

The Defaulter/ Deemed Defaulter shall cease to be a Defaulter/ Deemed Defaulter upon payment of his/ its dues, as per the procedure prescribed by the Exchange, from time to time.

#### 42. Apportionment of Consideration Realised/Other Realisation of Receivables

The consideration received against disposal of the right of membership right vesting in the Exchange shall be merged with the security deposit and any other securities/monies lying to the credit of the member of the Exchange prior to declaration of a defaulter/deemed defaulter, together with any realisation that may have

been made by the Relevant Authority, and shall be applied to the following purposes and in the following order of priority:

a. Dues of Exchange:

First - payment of subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys including interest on such dues to the Exchange.

b. Dues of the Exchange/Clearing House and/ or SEBI:

Second - payment of dues, pay in liabilities, fines, charges and other moneys due to the Clearing House and Settlement Guarantee Fund including interest on such dues by the member prior to or in respect of his declaration as a defaulter/deemed defaulter and also liabilities arising out of his declaration as a defaulter / deemed defaulter like loss arising out of closing out of outstanding contracts and payment of fees, fines, charges and other moneys including interest on such dues to the SEBI, in the order in which their names appear herein above.

c. Liabilities Relating to Contracts:

Third - payment of such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contract made by such member with other members of the Exchange, prior to declaration of defaulter/deemed defaulter only in respect of transactions done on the Exchange, subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, as shall have been admitted by the Relevant Authority. If the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata. Provided that under this class only such claims of the members will be entertained which pertain to contracts made as per Bye-Laws and Rules of the Exchange. All contracts pertaining to loan or financing or personal adjustment/accommodation nature or any such transactions will be rejected altogether.

d. Balance:

Fourth – claims pertaining to the clients of the defaulter member, provided they pertain to valid legal transactions entered into at the Exchange. . If the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata.

Fifth – payment of the dues, if any, pertaining to the Government – Central and State, Income Tax, Stamps, Custom or other statutory authorities.

Sixth - payment of the dues, if any, to meet with any claims, which are found to be genuine and admitted by the Exchange/Relevant Authority, not strictly arising on account of a transaction on the Exchange but incidental to such transaction.

Seventh – The balance amount, if any, remaining after satisfying all the above claims in full, will be appropriated and transferred to the Settlement Guarantee Fund

However, in the event of a specific request received from other Commodity Exchange(s) of the shortfall in the settlement of the claims in the respective Commodity Exchange(s), the balance surplus amount remaining after satisfying all the above claims in full, may be utilized for settlement of the claims at other commodity Exchange(s) on a prorate basis in consultation with SEBI.

e. Liability of Member of the Exchange for the acts and omissions of his authorized representative etc.

A Member of the Exchange shall be fully responsible for the acts and omissions of his partnership firm and of his partners, attorneys, authorized representatives, (*authorised person*) approved users, remisiers and employees, by whatever name called. If any such act or omission be held by the Board to be done by any such representative, which if done or omitted to be done by the Member of the Exchange would subject him to any of the penalties as provided in these presents, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, then such Member of the Exchange shall be liable thereof to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted to be done by him personally.

#### 42A Proceedings in name of or against the Defaulter

The Relevant Authority shall be entitled to but not bound to:

- a. initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter,
- b. initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to and in accordance with Bye-laws, Rules and Business Rules of the Exchange) of the defaulter against the

defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

43 Power of the Board to define the grounds of suspension/expulsion

- a. The Board or relevant authority may, subject to the provisions of the SCRA/ SEBI Act and the Rules or Regulations made thereunder from time to time, make Bye-Laws, Rules and Regulations for defining the conduct or acts or omissions which renders a Member of the Exchange, liable to expulsion, suspension, fine or withdrawal or suspension of rights and privileges of membership of the Exchange and other consequences.
- b. If any Member of the Exchange is guilty of such conduct or act or omission that under the aforesaid Bye-Laws, Rules and Regulations made in that behalf render him liable to suspension, expulsion or other consequences, the Board or the relevant authority shall suspend, expel or impose other consequences as the Board or the relevant authority may deem fit.
- c. In exercising the said powers, the Board or the relevant authority shall observe and follow the procedure respectively set out in that behalf in the aforesaid Bye-Laws, Rules and Regulations.

44 General grounds for suspension/expulsion

- a. The Board may expel or suspend or fine and/or censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a Member of the Exchange if he be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the presents herein, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange or of any of the resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the Board or any Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf, or of any conduct, proceeding or method of business which the Board of Directors in accordance with these presents, Bye-Laws, Rules and Regulations in force from time to time deems dishonorable, disgraceful or unbecoming of a Member of the Exchange or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interest, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.
- b. The Board may expel or suspend and/or fine and/or censure and/or warn a Member of the Exchange, authorized representative, agent, or employee for any conduct, act or omission, which if done or omitted to be done by the Member of the Exchange, would subject him to the same penalties.  
  
Provided that the Board, when it has found a Member of the Exchange guilty of such conduct or acts as would entitle the Board to expel him may, at its discretion, instead of expelling, suspend him from all or any of the rights and privileges of membership of the Exchange for such period as the Board may deem fit or until the Member of the Exchange has carried out or performed any lawful condition imposed by the Board in that behalf.
- c. Notwithstanding anything contained in any of the Byelaws and Rules of the Exchange, if the registration of a member is suspended by the SEBI, such member of the Exchange shall *ipso facto* stand suspended from the membership of the Exchange for the period of suspension, so imposed by the SEBI or till such suspension is in force.

45. Opportunity of being heard, mandatory

No resolution of the Board expelling or suspending a Member of the Exchange shall be passed or voted upon until and unless the Member of the Exchange has been given an opportunity to explain the charges against him. Such Member of the Exchange may appear at such meeting or state his case in writing addressed to the Exchange.

46. Expulsion of a Member of the Exchange.

In addition to the grounds mentioned elsewhere in these presents, the Board may expel any Member of the Exchange from the membership of the Exchange in the following cases:

- a. Where a Member of the Exchange fails or has failed to carry out any award made in arbitration proceedings held by the Exchange, or held under provisions of these presents, or under the Bye-Laws, Rules and Regulations framed under any power conferred under these presents, within twenty-one (21) days of the communication of the award or such further period as the Board may extend on the written application of the party;
- b. Where a Member of the Exchange has refused to submit a dispute to arbitration, which by the provisions of these presents, is required to be submitted to arbitration and institutes any suit or legal proceeding in contravention of the provisions of these presents.

47. Forfeited or Lapsed Right of Membership

A right of membership of a Member of the Exchange shall lapse or shall be liable to be forfeited or vest in the Exchange ipso facto upon such member being declared a defaulter/deemed defaulter or expelled under the Rules, Bye-Laws or Regulations of the Exchange for the time being in force, and it shall belong absolutely to the Exchange free of all rights, claims or interest of such member of the Exchange or any person or authority claiming through or against such member/trading member, and the Governing Board shall be entitled to deal with or dispose off such right of membership, as it may think fit.

Explanation: In case where a member of the Exchange had obligations, engagements or dues outstanding and such member of the Exchange expires before his fulfillment to the Exchange/Clearing House /Settlement Guarantee Fund, such member of the Exchange shall be declared a deemed defaulter by the Governing Board, if the legal heirs or legal representatives of the deceased member of the Exchange fail to fulfil such obligations, engagements or dues as per the stipulated and pre-notified schedule. As a result, the same consequences shall follow as in case of declaration of a defaulter.

48 Expelled Member of the Exchange not to be re-admitted

A member of the Exchange, who has been expelled by the Governing Board or the relevant authority, shall not be re-admitted under any circumstances unless expelled for non-compliance of continued requirements for membership of the Exchange.

49 Attachment order against any Member of the Exchange by Court etc. and the consequences

Where any security deposit and/or other payments made by any Member of the Exchange with the Exchange under this Article or any Rule, Bye-law or Regulation, has been attached by an order of any Court or on behalf of any Income Tax authority, Revenue, Office, or by any authority or officer of the Government under any law, for the time in force and if the Member of the Exchange whose deposit and/or other payments has been so attached or encumbered fails to have such attachment cancelled or removed within three (3) days of a notice by the Exchange, notifying him of the service on the Exchange of such order of attachment and calling upon the Member of the Exchange to have the said attachment removed or cancelled, the Board or the relevant authority shall suspend the said Member of the Exchange provided that any Member of the Exchange whose deposit as aforesaid has been attached in the manner aforesaid pays into the hands of the Exchange within the such period as may be specified by the relevant authority a sum equal to the amount so attached, the Board or the relevant authority shall not exercise its powers to suspend him under this clause so long as the said additional deposit so made is free of any attachment. The provisions of this clause shall apply to any attachment against the said additional deposit made in the like manner as to the original payment and/or security deposit.

50. Members of the Exchange required to make personal appearance

A Member of the Exchange shall appear and testify before and cause his partners, authorized representatives, and employees to appear and testify before the Board of Directors or the Managing Director or before a Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf and shall produce and cause to be produced before the Board of Directors, or the Managing Director or before a Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf such books correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in his or their possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation or which the Board of Directors or the relevant authority in its absolute discretion deems necessary in the interest of just and equitable principles of trade or in public interest and welfare of the Exchange and the Members of the Exchange.

51 Appointment of legal counsel to defend proceedings not allowed

Members of the Exchange shall not have the right to be represented by professional counsel or advocate or attorney or other authorized representative in any investigation, proceeding or hearing before the Board or any Committee.

52 Failure to pay fine attracts suspension/expulsion

If a Member of the Exchange fails to pay any fine or penalty imposed upon him within fourteen (14) days after notice in writing has been served upon him by the Exchange, he may be suspended by the Board or the relevant authority until he makes payment, and if within a further period of thirty (30) days he fails to make such payment, he may be expelled by the Board.

53 Board's discretion in lieu of suspension/expulsion

- a The Board or the relevant authority in its absolute discretion may in any case suspend a Member of the Exchange in lieu of the expulsion warranted or may withdraw one or any of the



membership rights or impose a fine in lieu of suspension or expulsion warranted and may direct that the guilty Member of the Exchange be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

- b The Board or the relevant authority may of its own motion or on appeal by the Member of the Exchange concerned reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any Member of the Exchange. In a like manner the Board or the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution suspending any Member of the Exchange.

Provided that where any expulsion, suspension or other penalty as aforesaid is imposed in accordance with the directions of the SEBI, Government or other authority issued in exercise of any powers conferred on them by the Act or the Rules framed thereunder, then the Board or the relevant authority shall not exercise the power to rescind or revoke or modify the same, except with the previous sanction of the authorities concerned.

#### 54. Effect of suspension of Member of the Exchange

The suspension of a Member of the Exchange shall have the following:

- a. The suspended Member of the Exchange shall, during the term of his suspension, be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership of the Exchange but he may be proceeded against by the Board or the relevant authority for any offence committed by him either before or after his suspension and the Board shall not be debarred from taking cognisance of and adjudicating on or dealing with any claim made against him under these presents, Bye- Laws, Rules and Regulations;
- b. The suspension shall not affect the rights of the Exchange and/or other Members of the Exchange who are creditors of the suspended Member of the Exchange;
- c. The suspension shall create a vacancy in any office or position held by the suspended Member of the Exchange;
- d. The suspended Member of the Exchange shall be bound to fulfil contracts outstanding at the time of his suspension; and
- e. The suspended Member of the Exchange shall not, during the term of his suspension, clear and register any contracts at the Exchange, provided that he may with the permission of the Board close out through other Members of the Exchange the transactions outstanding at the time of his suspension.

#### 55. Effect of expulsion of a Member of the Exchange

The expulsion of a Member of the Exchange shall have the following consequences:

- a. The expelled Member of the Exchange shall forfeit to the Exchange his rights of membership of the Exchange and all his rights and privileges as a Member of the Exchange including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds with the Exchange including guarantee fund; but any liability of any such Member of the Exchange to the Exchange or to any member of the Exchange shall continue and remain unaffected by his expulsion;
- b. The right of nomination shall vest in the Exchange/Board and shall not be exercised by the expelled Member of the Exchange;
- c. The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Member of the Exchange;
- d. The expulsion shall not affect the rights of the Exchange and Members of the Exchange who are creditors of the expelled Member of the Exchange; and
- e. The expelled Member of the Exchange shall be bound to fulfill transactions and obligations outstanding at the time of his expulsion and he may with the permission of the Board or the relevant authority close such outstanding transactions with or through another Member of the Exchange.
- f. Consequences of declaration of defaulter to follow:  
The provisions of Rules, Bye-Laws and Business Rules/ Regulations pertaining to default, shall become applicable to the member expelled from the Exchange as if such Member has been declared a defaulter.
- g. No member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled member.

## 56. Board to notify suspension, expulsion and default of a Member of the Exchange

Notice shall be given to the Member of the Exchange concerned and to the members of the Exchange in general, by a notice on the notice boards of the Exchange or on the trading system, Exchange of the expulsion or suspension of or of the suspension of business by a Member of the Exchange or of any other penalty imposed upon him or his partners, attorneys, agents, authorized representatives or other employees. The Board or the relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the members of the Exchange and Members of the Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised, or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Member of the Exchange. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the Board or the relevant authority or any member of the Board or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notification.

## 57. SAVING CLAUSE

A. In pursuance of section 28A of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (FCRA) the Rules of the Exchange made under the FCRA (referred to as 'the existing Exchange Rules'), shall not be applicable after a period of one year from September 29, 2015 due to repeal of FCRA with effect from September 29, 2015. Notwithstanding such repeal,-

- (i) All actions or activities pursuant to trades executed under the provisions of the existing Exchange Rules, including but not limited to clearing, settlement, auctions, dispute resolution or arbitration and default redressal shall be undertaken and enforced under the corresponding provisions of these Rules.
  - (ii) All rights and liabilities accruing under the existing Exchange Rules including but not limited to risk management measures such as maintenance of Investor Protection Fund and Settlement Fund shall continue to accrue under the corresponding provisions of these Rules.
  - (iii) All eligible members of the Exchange or their agents granted admission to dealings or granted permission to access the trading platform of the Exchange in terms of the existing Exchange Rules, shall continue to exercise such rights in the Exchange in terms of the corresponding provisions of these Rules, subject to provisions of SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and any directives or Circulars etc issued by SEBI from time to time.
  - (iv) Anything done or any action taken or purported to have been done or taken including any inspection, order, penalty, proceeding or notice made, initiated or issued or any confirmation or declaration made or any license, permission, authorization or exemption granted, modified or revoked or any document or instrument executed, or any direction given under the existing Exchange Rules, shall be continued or enforced by the Exchange, in terms of the corresponding provisions of these Rules.
  - (v) All violations of provisions of the existing Exchange Rules and any proceedings initiated or pending as on September 28, 2016, shall continue to be governed by the corresponding provisions of these Rules.
- B. The Exchange, as directed by SEBI shall be empowered to issue clarifications with regard to any of the provisions of these Rules. "

Date : 13.09.2016  
Place : Mumbai

Dr. RAGHAVENDRA PRASAD  
Sr. Vice President –Legal

मुद्रण निदेशालय द्वारा, भारत सरकार मुद्रणालय, एन.आई.टी. फरीदाबाद में  
अपलोड एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा ई-प्रकाशित, 2016

UPLOADED BY DIRECTORATE OF PRINTING AT GOVERNMENT OF INDIA PRESS, N.I.T.  
FARIDABAD AND E-PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2016

[www.dop.nic.in](http://www.dop.nic.in)